

Emek Elektrik Endüstrisi Anonim Şirketi'nden

Emek Elektrik Endüstrisi A.Ş. pay izahnamesi Sermaye Piyasası Kurulu Seri:I, No:40 Tebliği'nin 17'nci maddesi uyarınca yayınlanmaktadır. Sermaye Piyasası Kurulu'na yapılan kayda alma başvurumuz incelenmekte olup, iş bu pay izahnamesi, Sermaye Piyasası Kurulu tarafından henüz onaylanmamıştır. Sermaye Piyasası Kurulu'nun onayını takiben kesinleşen izahname yasal prosedürüne uygun olarak ayrıca ilan edilecektir.

Ortaklığımızın çıkarılmış sermayesinin 33.000.000.-TL'den 9.900.000.-TL'ye azaltılmasına ve eş zamanlı olarak çıkarılmış sermayemizin 9.900.000.-TL nakden karşılanmak suretiyle 19.800.000.-TL'na artırılması nedeniyle ihraç edilecek 9.900.000.-TL nominal değerli payların halka arzına ilişkin izahnamedir.

Söz konusu paylar, Sermaye Piyasası Kanunu (SPKn)'nın 4'üncü maddesi uyarınca Sermaye Piyasası Kurulu (Kurul)'nca/...../..... tarih ve/..... sayı ile kayda alınmıştır. Ancak kayda alınma ortaklığımızın ve paylarının Kurul veya kamuca tekeffülü anlamına gelmez.

SPKn uyarınca, izahname ve eklerinde yer alan bilgilerin gerçeği dürüst bir biçimde yansıtmasından ihraççılar sorumludur. Ancak, kendilerinden beklenen özeni göstermeyen aracı kuruluşlara da zararın ihraççılara tazmin ettirilemeyen kısmı için müracaat edilebilir. Bağımsız denetim kuruluşları ise, denetledikleri finansal tablo ve raporlara ilişkin olarak hazırladıkları raporlardaki yanlış ve yanıltıcı bilgi ve kanaatler nedeniyle doğabilecek zararlardan hukuken sorumludur.

İzahname ve eklerinde yer alan bilgilerin gerçeği dürüst bir biçimde yansıtmasından aşağıda ünvanları belirtilen kuruluşlar ile bu kuruluşları temsile yetkili kişiler sorumludur:

İhraççı : Emek Elektrik Endüstrisi A.Ş.
Aracı Kurum : Deniz Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş.

Emek Elektrik Endüstrisi A.Ş. ve halka arzda aracı kurum olarak yeralan Deniz Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş. izahnamenin tamamından sorumludur.

MOD Bağımsız Denetim SMMM A.Ş. izahname ekinde ve izahname içerisinde yeralan finansal bilgilerin kaynağı olan 31.12.2010, 31.12.2009 ve 31.12.2008 tarihli konsolide olmayan finansal tablolara ilişkin bağımsız denetim raporlarından sorumludur.

Yatırımcılara Uyarı:

Bu izahname, “düşünülmektedir”, “planlanmaktadır”, “hedeflenmektedir”, “tahmin edilmektedir”, “beklenmektedir” gibi kelimelerle ifade edilen geleceğe yönelik açıklamalar içermektedir. Bu tür açıklamalar belirsizlik ve risk içermekte olup, sadece izahnamenin yayım tarihindeki öngörülerini ve beklentileri göstermektedir. Birçok faktör, Emek Elektrik Endüstrisi A.Ş. geleceğe yönelik açıklamalarının öngörülerinden çok daha farklı sonuçlanmasına yol açabilecektir.

I. BORSA GÖRÜŞÜ: Yoktur.

II. DİĞER KURUMLARDAN ALINAN GÖRÜŞ VE ONAYLAR: Yoktur

İÇİNDEKİLER

SIRA NO	AÇIKLAMA	SAYFA NO
	KISALTMA VE TANIMLAR	3
1-	ÖZET	4-21
2-	RİSK FAKTÖRLERİ	21-24
3-	ORTAKLIK HAKKINDA BİLGİLER	24-41
4-	SEÇİLMİŞ FİNANSAL BİLGİLER	41-42
5-	MEVCUT SERMAYE VE SERMAYE PİYASASI ARAÇLARI HAKKINDA BİLGİLER	42-44
6-	YÖNETİM VE ORGANİZASYON YAPISINA İLİŞKİN BİLGİLER	45-56
7-	GRUP HAKKINDA BİLGİLER	56
8-	İLİŞKİLİ TARAF VE İLİŞKİLİ TARAFLARLA YAPILAN İŞLEMLER HAKKINDA BİLGİLER	56-58
9-	SERMAYE AZALTIMINA İLİŞKİN BİLGİLER	58-60
10-	HALKA ARZA İLİŞKİN BİLGİLER	60-69
11-	FİNANSAL DURUM VE FAALİYET SONUÇLARI	69-72
12-	ORTAKLIĞIN FON KAYNAKLARI	73-75
13-	GEÇMİŞ DÖNEM FİNANSAL TABLO VE BAĞIMSIZ DENETİM RAPORLARI	75-78
14-	ORTAKLIĞIN PROFORMA FİNANSAL BİLGİLERİ ¹	78
15-	KAR PAYI DAĞITIM ESASLARI	78-79
16-	KAR TAHMİNLERİ VE BEKLENTİLERİ ²	79
17-	PAYLAR İLE İLGİLİ VERGİLENDİRME ESASLARI	80-83
18-	UZMAN RAPORLARI VE ÜÇÜNCÜ KİŞİLERDEN ALINAN BİLGİLER	83
19-	İNCELEMeye AÇIK BELGELER	83
20-	İZAHNAMESİNİN SORUMLULUĞUNU YÜKLENE KİŞİLER	84
21-	EKLER	84

KISALTMA VE TANIMLAR

Şirket/EMEK	: Emek Elektrik Endüstrisi A.Ş.
A.Ş.	: Anonim Şirketi
BARIŞ	: Barış Elektrik Endüstrisi A.Ş.
BKK	: Bakanlar Kurulu Kararı
BSMV	: Banka Sigortacılık Muamele Vergisi
DİE	: Devlet İstatistik Enstitüsü
EÜAŞ	: Elektrik Üretim A.Ş.
EPDK	: Enerji Piyasası Düzenleme Kurumu
FAVÖK	: Faiz Amortisman ve Vergi Öncesi Kar
GVK	: Gelir Vergisi Kanunu
GSMH	: Gayri Safi Milli Hasıla
ILAC	: Uluslararası Laboratuvar Birliği
IAF	: Uluslararası Akreditasyon Forumu
İMKB	: İstanbul Menkul Kıymetler Borsası
KAP	: Kamuyu Aydınlatma Platformu
KVK	: Kurumlar Vergisi Kanunu
MKK	: Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş.
ODTÜ	: Orta Doğu Teknik Üniversitesi
SPK	: Sermaye Piyasası Kurulu
SPKn	: Sermaye Piyasası Kanunu
SMMM	: Serbest Muhasebeci Mali Müşavir
TTK	: Türk Ticaret Kanunu
TL	: Türk Lirası
TEİAŞ	: Türkiye Elektrik İletim A.Ş.
TÜRKAK	: Türk Akreditasyon Kurumu
YK	: Yönetim Kurulu

1. ÖZET

Bu bölüm izahnamenin özeti olup, Sermaye Piyasası araçlarına ilişkin yatırım kararları izahnamenin bütün olarak değerlendirilmesi sonucu verilmelidir.

1.1 Emek Elektrik Endüstrisi A.Ş. Hakkında Genel Bilgi:

EMEK 1969 yılında Üniversite Endüstri işbirliği sonucu kurulmuştur.

1960'lı yıllarda, Türkiye Akım ve Gerilim transformatörleri ihtiyacını yurt dışından satın almaktaydı. 1964-1965 Yıllarında Üniversite (ODTÜ) ve Endüstri (ETİBANK) işbirliği sonucu geliştirilen Akım ve Gerilim Transformatörleri Türkiye'de ilk kez 1969 yılında bu amaçla kurulan EMEK tarafından imal edilmeye başlanmıştır.

EMEK, 1982 yılından bu yana 96 ülkeye ihracat yapmaktadır. Ankara Sanayi Odası tarafından 1995,1996 ve 2007 yıllarında gerçekleştirdiği yüksek düzeyde ihracattan dolayı Başarı Beratı ödülü almıştır. Ayrıca İç Anadolu Bölgesi 2010 sektör ihracatında altıncı olmuş ve ödül almıştır.

2009, 2010 ve 2011 yılının ilk 9 ayında toplam 64.411.549 Usd olan EMEK'in satış hacminin %60,05'i yerli piyasaya ve %39,95'i yurt dışına satılmıştır.

Emek Elektrik Endüstrisi A.Ş. Esenboğa Yolu 23.Km Akyurt/ANKARA adresinde bulunan tesisimiz 31.018 m² toplam alan üzerinde 10.835,68 m²'lik kapalı alanda faaliyet göstermektedir.

Şirketin ayrıca Esenboğa Yolu 23.Km Akyurt / ANKARA adresinde bulunan 2011 yılında almış olduğu 13.450 m² alan üzerinde 3.740 m²'lik kapalı alana sahip olan fabrika binasında 2012 yılında faaliyete başlayacağı öngörülmektedir.

30 Eylül 2011 tarihi itibarıyla şirket bünyesinde istihdam edilen personel sayısı 177'dir. (31.12.2010: 164 Kişi)

Ortaklık Hakkında Bilgiler

Ticaret Unvanı

Merkez Adresi

Fiili Yönetim Adresi

Bağlı Bulunduğu

Ticaret Sicili Memurluğu

Ticaret Sicil Numarası

Ticaret Siciline Tescil Tarihi

Sürelili Olarak Kuruldu ise Süresi

Tabi Olduğu Yasal Mevzuat

Emek Elektrik Endüstrisi A.Ş.

Esenboğa Yolu 23.Km Akyurt/ANKARA

Esenboğa Yolu 23.Km Akyurt/ANKARA

Ankara Ticaret Sicil Memurluğu

18987 (Akyurt 474)

31.01.1969

Süresiz

T.C. Kanunları

Esas Sözleşmeye Göre Amaç ve Faaliyet Konusu

Şirketimizin esas sözleşmesinin 3. maddesi uyarınca amaç ve faaliyet konumuz aşağıda yer almaktadır

Alçak, orta, yüksek ve çok yüksek gerilim ölçü ve koruma akım ve gerilim transformatörleri, kapasitif gerilim bölücüsü ve kapling kapasitör, güç kondansatörleri. gerilim kesici ve ayırıcılar, şalt teçhizatı, hücreler ve panolar, gaz izoleli transformatör ve transformatör merkezleri, Bushing kondansatörleri , parafudur, Mesnet, askı, Bushing tiplerinde orta, yüksek ve çok yüksek gerilim silikon kompozit izolatör imalatı yapmak

Kontaktör, şalter ve sair her türlü alçak, orta ve yüksek gerilimli elektrik cihaz ve malzemeleri imal etmek ve bunlar için bunların imaline lüzumlu malzeme ham ve yardımcı maddeleri ithal etmek, ihraç etmek ve ticaretini yapmak.

Yurtiçi ve yurtdışında her türlü alçak ve yüksek gerilimli elektrik ve elektronik tesisatı ile komple inşaat ve gerektirdiği tüm tesisatın montaj ve taahhüt işlerini doğrudan doğruya veya istisna akdi suretiyle yapmak.

Elektronik, elektrik, elektro mekanik, elektro optik, kontrol ve ölçüm konularında hertürlü cihaz, altsistem ve sistem ile ilgili imalat yapmak, bunları imal eden veya satan yabancı şirketlerin mümessilliğini, distribütörlüğünü, komisyonculuğunu ve müteahhitliğini yapmak.

Konusu ile ilgili proje, mühendislik, müşavirlik, sistem / alt sistem / cihaz montaj ,bakım ve onarım,ayar ve kalibrasyon ve test yapmak, işletme hizmetlerini satmak ve satın almak, eğitim vermek ve bu işleri yapmak için tesisler, test laboratuvarı dahil, kurmak, işletmek, hizmet vermek, gerekli araç ve gereçleri satın almak, satmak, ithal,ihraç ve imal etmek.

Telefon ve Faks Numaraları
İnternet Adresi

Tel:0 312 398 01 81 – Fax:0 312 398 04 74
www.emek.com.tr

30.09.2011 Tarihiyle Ortaklık Yapısı	Sermayedeki Payı (%)
Barış Elektrik Endüstrisi A.Ş.	23,30
Halka Açık	76,70

(Hisse senetlerimiz IMKB’de işlem gördüğünden kişi sayısı değişmekle birlikte yaklaşık 5.000 ortağımız bulunmaktadır)

Sermaye Azaltımına İlişkin Bilgiler:

Şirketin 28/09/2011 tarihinde yapılan yönetim kurulu toplantısında; şirketin mali tablolarının iyileştirilmesi, sürdürülen faaliyetler ile yapılacak yatırımlardan elde edilmesi muhtemel gelecek dönem karlarının kanuni mevzuat çerçevesinde dağıtılabilir hale gelmesi amaçları doğrultusunda, Sermaye Piyasası Kurulu’nun “Halka Açık Anonim Ortaklıklarında Fon Çıkışı Gerektirmeyen Sermaye Azaltımı İşlemlerinde Uyulacak ilke Esaslar” hakkındaki duyurusu çerçevesinde, şirketin mevcut 33.000.000.-TL ödenmiş sermayesinin birikmiş geçmiş yıl zararlarına mahsuben %70 oranında 23.100.000.-TL azaltılarak 9.900.000.-TL’ye indirilmesine ve eş zamanlı olarak 9.900.000.-TL nakit karşılığı %100 bedelli artırım ile yeniden 19.800.000.-TL ’na yükseltilmesine,

Şirketimizin kar dağıtılabilir hale gelebilmesi amacıyla şirketin yasal kayıtlarındaki 10.071.442,14.-TL tutarındaki sermaye düzeltme olumlu farkının bedelsiz sermaye artırımını olarak dağıtılması yerine geçmiş yıl zararlarından mahsup edilmesine karar vermiştir.

1.2 Risk Faktörleri:

Emek Elektrik Endüstrisi A.Ş. tarafından yapılacak olan sermaye artırımında ihraç edilecek olan hisse senetleri Sermaye Piyasası Kurulu’nun (SPK) Seri: I, No: 40 sayılı “Payların Kurul Kaydına Alınmasına ve Satışına İlişkin Esaslar Tebliği” hükümlerine dayanılarak ihraç edilecektir.

Yatırımcılar yatırım kararını oluştururken aşağıda sıralananlarla sınırlı olmamak kaydı ile başlıca aşağıdaki risklerle karşılaşacaklardır.

1.2.1 Ortaklığa ve İçinde Bulunduğu Sektöre İlişkin Riskler

a) Ortaklığın içinde bulunduğu sektöre ilişkin riskler :

Şirketimiz Elektrik Enerjisi sektöründe yurtiçi ve yurtdışı pazarlarına ölçü transformatörleri temin etmektedir. Ölçü transformatörleri elektrik dağıtımında trafo merkezlerinde kullanılmakta olup enerji yatırımları ile doğrudan bağlantılıdır.

Enerji yatırımları ülkelerin enerji politikaları ve ekonomik durumlarına paralel bir şekilde dalgalanır. Ancak gelişmekte olan ülkelerde istikrarlı bir büyüme eğilimi söz konusudur. Emek Elektrik Endüstrisi A.Ş. satışlarının 2009, 2010 ve 2011/9 dönemi itibarıyla % 39,95'i ihracat olduğundan pazarlarımızdaki ekonomik dalgalanma ciromuzu kısmen de olsa etkilemektedir. Enerji sektöründeki yatırımlar finansal dalgalanmalara ne kadar duyarlı olsalar da kaçınılmaz olarak gerçekleştirileceklerinden yalnızca ertelenebilirler. 2008-2009 yıllarındaki finansal dalgalanma da 2010 yılını etkilemiş ancak 2011 yılına söz konusu ertelenmiş talep telafi edilerek girilmiştir.

Ayrıca dünya pazarında birleşmeler ve devralmalar söz konusudur. Dev enerji firmaları yatay ve dikey entegrasyonlar ve özel ticari anlaşmalar ile anahtar teslim projelere girmeyen EMEK gibi üretici firmaların pazardan pay almasını zorlaştırmaktadır.

İç piyasadaki satışlarımızdaki müşteri portföyü her geçen gün farklılaşmaktadır. Son dönemlerde hızlanan serbestleşme süreci ile Türkiye elektrik enerji sektörü önemli ölçüde değişmekte, yeni oyuncular piyasaya dahil olmaktadır. Sektördeki kamu payının düşmesi ve ortak yatırımlar ile şiddetlenen rekabet; Alıcıların maliyet odaklı yaklaşımlarıyla satış fiyatlarını baskılamaktadır.

Çevreye karşı duyarlılığın artması enerji sektöründe de kanuni düzenlemeler ve yatırımları artırmaktadır. Her geçen gün çevreye duyarlı malzemelerin ve teknolojilerin kullanılmasını şart koşulmakta yeni tasarımlar ve kalite belgeleri talep edilmektedir.

Enerji sektöründeki en büyük risk birleşmeler ve devralmalarla pazar kaybı ve maliyet artışıdır. Çevreye duyarlılığın artması ve yeni kanuni düzenlemeler maliyetleri artırıcı bir unsurdur.

i) Ortaklığın alacaklarına ilişkin riskler

EMEK, yurt içi ve yurt dışı satışlarının tamamını Euro esasına göre yapmaktadır. Tahsilatı, yaptığı günün kur değeri üzerinden gerçekleştirmektedir. Pazardaki müşterileri, enerji yatırımı yapan devlet veya büyük kuruluşlardır. Bu kuruluşların borçlarını ödememe riski çok düşüktür.

2006 yılında Barmek Holding A.Ş.'nin hakim ortağı olduğu Barmek İnşaat ve Tesisat A.Ş.'nin iflası ertesinde yüklenmek durumunda kaldığı kefaletli borçlar ve Barmek Holding A.Ş.'ne kesmiş olduğu adat faturaları nedeniyle kurucu ortağı Barmek Holding A.Ş.'den olan 30.09.2011 tarihi itibarıyla 15.374.237 TL'si alacağı oluşmuştur.

Söz konusu alacağın 3,307,559 TL'si için Barmek Holding A.Ş. aleyhine hukuki takip başlatılmış ve gayri menkulleri üzerine haciz konulmuştur. 2011 yılının ilk dokuz ayında haricen 815.684 TL'si tahsilat gerçekleştirilmiştir.

Barmek Holding A.Ş.'den alacağımızın ana tahsil kaynağı olarak iştiraki Barmek Azerbaycan MMC'nin Azerbaycan bankalarında toplam 18.213.442,87 Manat (yaklaşık 35,3 milyon TL) tasarrufu düşünülmektedir.

Halen Barmek Holding, Barmek Azerbaycan MMC'den alacakları için şirketimize toplam 15.464.207 TL tutarında temlik vermiştir. Ancak Azerbaycan vergi nazırlığı ile düşülen ihtilaftan sonra bu yolla tahsilat olasılığı azalmıştır.

Barmek Holding A.Ş ile yapılan 9.447.640 TL tutarındaki 08.06.2009 tarihli alacak ve 6.016.567 TL tutarındaki 27.05.2010 tarihli alacaklara ilişkin birleştirilmiş 16.04.2011 vadeli alacak temlikinin vadesi bir yıl daha uzatılarak 16.04.2012 olarak belirlenmiştir. Alacağın nedenleri üzerinde çalışılarak indirimde gidilmesi ve tasfiyesinin ödeme planına bağlanarak teminatlandırılması üzerine protokol çalışmaları yürütülmektedir.

ii) Ortaklığın Borçlarına İlişkin Riskler

Şirketimiz tasarım ağırlıklı çalışmakta ve siparişe bağlı olarak müşteriye özel ürün imal etmektedir. Siparişten sonra dahi onay dökümanlarının hazırlanması ve teslimi aylar almaktadır. Ürün teslim tarihi miktara ve tipine bağlı olarak 6 ay ile 1 sene arasında değişmektedir. Satış fiyatları sipariş aşamasında sabitlenmektedir.

Ürettiğimiz ürünlerde bakır, trafo yağı, sac, çinko gibi hammaddeler kullanılmaktadır. Malzeme maliyetinin en az %50'sini teşkil eden bu hammaddeler uluslararası borsalarda işlem gördüklerinden fiyatları dalgalanmalara açıktır.

Şirketimizin araç kredisi ve leasing işlemlerinden oluşmuş finansal kredi risk tutarları 30.09.2011 tarihi itibarıyla aşağıda yer almaktadır.

Kısa Vadeli Finansal Borçlar (Tutar TL)	30.09.2011
Banka Kredileri	19.604
Finansal Kiralama İşlemlerinden Doğan Borçlar	2.033.340
Ertelenmiş Finansal Kiralama Borçları(-)	-394.733
TOPLAM	1.658.211
Uzun Vadeli Finansal Borçlar (Tutar TL)	30.09.2011
Banka Kredileri	56.010
Finansal Kiralama İşlemlerinden Doğan Borçlar	4.369.825
Ertelenmiş Finansal Kiralama Borçları(-)	-370.745
TOPLAM	4.055.090

iii) Kur Fiyatına İlişkin Riskler

Yabancı para cinsinden yapılan işlemler işlemin yapıldığı günkü döviz kurlarından fonksiyonel para birimine çevrilmiştir. Bu işlemlerin gerçekleşmesinden ve yabancı para cinsinden olan parasal varlık ve yükümlülüklerin dönem sonu döviz kurlarından çevrilmesinden kaynaklanan kur farkı gelir ve giderleri finansal tablolarda kapsamlı gelir tablosuna dahil edilir.

Şirketin 30.09.2011 itibariyle hazırlanmış mali tablolarında ilgili risk dövizde meydana gelecek %10 değer artışı/azalışı durumunda 931.457 TL olarak hesaplanmıştır.

iv) Yönetim Riski

EMEK 1969 yılından bu yana kurucu ortakları tarafından yönetilmiştir. Sektördeki dünya firmalarının son 50 yıldaki gelişmeleri incelendiğinde, ölçü transformatörleri imal eden firmalar batılı birçok ülkede birden fazla kurulmuş ve kurucuları tarafından büyütülmüşlerdir. Ancak 30 ile 40 yıl içerisinde bu firmalar birçoğu belli başlı firmalar tarafından satın alınmıştır. Bu satınalmalar günümüzde 3 uluslararası firma (ABB Elektrik Sanayi A.Ş., SIEMENS Sanayi ve Ticaret A.Ş. ve ALSTOM Grid Enerji Endüstrisi A.Ş.) altında toplanmaktadır.

Şirketin halen kurucu ortakları ve ilişkili taraflar tarafından yönetilmesi kurumsal kimlik açısından risk taşımaktadır.

1.2.2 İhraç Edilen Paylara İlişkin riskler

a) Temettü Riski

Şirketin geçmiş yıl zararları 30.09.2011 tarihiyle 23.451.085 TL'dir. Yapılacak olan sermaye azaltımı sonrası zarar 351.085 TL'ye azalacaktır. Buna karşın yinede ortaklığın 2012 yılında temettü dağıtmak için yeterli karı olmayabilir.

b) Hisse Fiyatına İlişkin Riskler

Şirketimizin son yıllarda artan cirosu, EBITDA'sı ve yüklendiği kefalet borçlarından arınmış olması geleceğe ilişkin hisse bedelinde olumlu beklentileri artırmaktadır. Ancak gerek global gerekse ulusal ekonomik görünüme paralel olarak dalgalanma göstermesi beklenebilir. Ortaklık hisselerin hacminin düşüklüğü ve halka açıklık oranının yüksekliği bu tür dalgalanmalara karşı daha duyarlı olmasına neden olmaktadır.

c) Yatırım Riski

Ortaklık mali yapısının bozulması ve tasfiye durumunda ihraç edilen paylara ilişkin alacaklar son sırada yer alacaktır.

1.2.3 Diğer Riskler

Özkaynak ve Karlılığa İlişkin Riskler

Şirketimizin 2003 yılı enflasyon değerlemesi öncesi geçmiş yıl zararları 8.705.384.-TL idi. Ancak 2003 yılında yapılan enflasyon değerlemesi ile geçmiş yıl zararları 12.654.813.TL'si artarak toplam 21.360.197.TL'ye yükselmiş ve özkaynaklar 2003 yılında (-551,257.-TL) 'ye düşerek tamamen erimiştir.

2003 yılından beri şirketimizin her dönem faaliyet karı elde etmekte olup, hiç bir bölümünde faaliyet zararı bulunmamaktadır.

Son üç (2008-2009-2010) yıldır Vergi Usul Kanunu uyarınca düzenlenmiş olan finansal tablolarda dönem karı elde etmektedir. Ancak ana kalemler olarak arsa, bina, makina ve taahhizatların yeniden değerlendirilmesinin amortismanına yansımaları ile kıdem tazminatı hesaplamalarından oluşan gider farkları nedeniyle 2011/09 dönemine ait

Uluslararası Finansal Raporlamaya göre hazırlanmış olan mali tablolarda (-138.123.-TL) zarar edilmiştir.

Temettü Uluslararası Finansal Raporlamaya göre hazırlanmış olan mali tablolara göre dağıtılabilmektedir. Karlılık oranının bu zararı telafi edilecek düzeye ulaşması öncelikle sermaye azaltımına bağlıdır. Sermaye azaltım ve artırımının sonrasında 30.09.2011 bilanço değerlerine göre geçmiş yıl zararları 351.085 TL'ye azalacak ve özkaynak tutarı 28.200.189.-TL olacaktır.

1.3. Yönetim ve Denetim Kurulu Üyeleri, üst düzey yöneticileri ile bağımsız denetim kuruluşu hakkında temel bilgiler;

1.3.1 Ortaklığın Yönetim Kurulu Üyelerine ilişkin bilgi:

Adı Soyadı	Görevi	İş Adresi	Son 5 Yılda Ortaklıkta Üstlendiği Görevler	Görev Süresi / Bitiş Tarihi	Sermaye Payı / temsil ettiği tüzel kişilik	
					TL	(%)
Hüseyin ARABUL	Y.K.Bşk.	Esenboğa Yolu 23.Km Akyurt / ANKARA	Y.K.Bşk.	1 Yıl / 25.04.2012	106,10	0,00
Özcan KANBUROĞLU	Y.K.Bşk.Yrd.	Esenboğa Yolu 23.Km Akyurt / ANKARA	Y.K.Bşk.Yrd.	1 Yıl / 25.04.2012	126,10	0,00
Zafer ARABUL	Y.K.Üyesi	Esenboğa Yolu 23.Km Akyurt / ANKARA	Y.K.Üyesi	1 Yıl / 25.04.2012	10,00	0,00
Zeynep Ece ARABUL GÜNEL	Y.K.Üyesi	Esenboğa Yolu 23.Km Akyurt / ANKARA	Y.K.Üyesi	1 Yıl / 25.04.2012	10,00	0,00
Emel BİLLUR (Barış Elektrik End.A.Ş.'ni Temsilen)	Y.K.Üyesi	Esenboğa Yolu 23.Km Akyurt / ANKARA	Y.K.Üyesi	1 Yıl / 25.04.2012	7.688.013,75	23,30

1.3.2 Ortaklığın Denetim Kurulu Üyelerine ilişkin bilgi:

Denetçi 25.04.2011 tarihinde yapılan şirket'in Olağan Genel Kurul toplantısında 1 yıl süre ile bu göreve seçilmiştir.

Adı Soyadı	İş Adresi	Son 5 Yılda Ortaklıkta Üstlendiği Görevler	Görev Süresi / Bitiş Tarihi
Arzu ALTUN	Esenboğa Yolu 23.Km Akyurt / ANKARA	Murakıp	1 Yıl / 25.04.2012

1.3.3 Yönetimde söz sahibi olan personele ilişkin bilgi:

Adı Soyadı	Görevi	İş Adresi	Son 5 Yılda Ortaklıkta Üstlendiği Görevler	Sermaye Payı/Temsil Ettiği Tüzel Kişilik	
				TL	%
Kemal Mürşit Bereket	Fabrika Müdürü	Esenboğa Yolu 23.Km Akyurt / ANKARA	Fabrika Müdürü	0	0
Dursun Tedik	Kalite Müdürü	Esenboğa Yolu 23.Km Akyurt / ANKARA	Kalite Müdürü	0	0

Gülfidan Eliş	Mühendislik ve AR-GE Müdürü	Esenboğa Yolu 23.Km Akyurt / ANKARA.	Mühendislik ve AR-GE Müdürü	0	0
Ergin Gökhan Varlık	Satınalma ve Kambiyo İşleri Müdürü	Esenboğa Yolu 23.Km Akyurt / ANKARA	Satınalma ve Kambiyo İşleri Müdürü	0	0
Kenan Demirkaya	Kondansatör İmalat Müdürü	Esenboğa Yolu 23.Km Akyurt / ANKARA	Kondansatör İmalat Müdürü	0	0
Gökhan Altunkaynar	Yurtdışı İş Geliştirme Ve Satış Müdürü	Esenboğa Yolu 23.Km Akyurt / ANKARA	Yurtdışı İş Geliştirme Ve Satış Müdürü	0	0
Fatoş Kutkam	İdari İşler Müdürü	Esenboğa Yolu 23.Km Akyurt / ANKARA	İdari İşler Müdürü		
Erol Soyal	Muhasebe Müdür Yardımcısı	Esenboğa Yolu 23.Km Akyurt / ANKARA	Muhasebe Müdür Yardımcısı	0	0
Türk Aslan Doğan	Yurtiçi İş Geliştirme ve Satış Şefi	Esenboğa Yolu 23.Km Akyurt / ANKARA	Yurtiçi İş Geliştirme ve Satış Şefi	0	0
Adnan Büber	Personel Birimi Şefi	Esenboğa Yolu 23.Km Akyurt / ANKARA	Personel Birimi Şefi	0	0

1.3.4 Bağımsız Denetim Kuruluşları hakkında bilgi:

2008 Yılı hesap dönemine ilişkin SPK'nın Seri: XI, No:29 Tebliği hükümlerine göre hazırlanmış mali tablolar MOD Bağımsız Denetim SMMM A.Ş. tarafından denetlenmiş ve şartlı görüş bildiren rapor düzenlenmiştir.

1-Şirketin, Dpn:8 de açıklanan finansal borçları ile ilgili Barmek İnşaat ve Tesisat A.Ş. nin 10.07.2007 tarihi itibarıyla iflas sürecinin açılması nedeniyle oluşturulan İflas İdaresi tarafından borç ve alacakların tespiti ile sonucunun şirkete etkisi belirsizliğini korumaktadır.

2- EMEK Elektrik Endüstrisi A.Ş.'nin 31 Aralık 2007 tarihli finansal tablolarına ilişkin 12 Mart 2008 tarihli Bağımsız Denetim Raporumuzda, şüpheli alacak karşılığının Barmek İnşaat A.Ş.'den olan alacak kadar eksik ayrılması nedeniyle şartlı görüş verilmişti. 31 Aralık 2008 tarihi itibarıyla, önceki dönem şüpheli alacak tutarı ile ilgili olumsuzluk halen devam etmekte olup, bu dönemde de karşılık ayrılmamıştır. (dpn.37) Bu nedenle, 31 Aralık 2008'deki şüpheli alacaklar için karşılıkların 6.915.162 TL artırılması, 2008 için net karın 6.915.162 TL tutarında azaltılması, 31 Aralık 2008'de birikmiş zararların 6.915.162 TL tutarında artırılması gerekmektedir.

3. Şirket 31/12/2008 döneminde 834.257 YTL Kar etmiştir. Öz kaynakları (3.275.642) TL olup şirket sermayesi tamamen kaybedilmiştir. Bu durum firma önünde belirsizlik oluşturmaktadır. Dpn: 41- a) da açıklanan; Şirketin, SPK:Seri XI No:29 sayılı tebliğin Maddi Varlıkların Değerlemesi ve Maddi Olmayan Varlıkların değerlendirilmesi kısımlarına göre Maddi ve Maddi Olmayan Varlıklarını (Marka) (UMS 38 gereğince marka değerlendirilmesi ölçülememekte olduğundan finansal tablolara alınmamıştır.) en son Mahkeme kararı ve Marka değerlendirme raporu esas alınarak değerlemeye tabi tutması halinde TTK 324. madde kapsamında çıkabilmektedir

2009 Yılı hesap dönemine ilişkin SPK'nın Seri: XI, No:29 Tebliği hükümlerine göre hazırlanmış mali tablolar MOD Bağımsız Denetim SMMM. A.Ş. tarafından denetlenmiş ve şartlı görüş bildiren rapor düzenlenmiştir.

1- Şirket, müşterek ve müteselsil kefil sıfatıyla, müflis Barmek İnşaat ve Tesisat A.Ş.'nin borçlarının yeniden yapılandırılmasına ilişkin protokoller kapsamında Yapı Kredi Bankası A.Ş.'ne 2.941.078 TL tutarında ek ödeme yapmıştır. Bu ödeme, daha

önceki borçlarına ilişkin olarak Barmek Holding A.Ş. ile yapılmış olan temlik kapsamına alınmıştır. Temlik dışında Şirket'in Barmek Holding A.Ş.'den kısa vadeli 5.418.867 TL alacağı da bulunmaktadır. Bilânço ve rapor tarihi itibarıyla, söz konusu kısa vadeli bu alacağın tahsili konusunda bir tarih ve yöntem belirlenmemiştir. (Dpn.11)

2- Şirket'in Müflis Barmek İnşaat Tesisat A.Ş. den olan alacağı için, 16.04.2009 tarihinde sona eren temlik sözleşmesini 08.06.2009 tarih ve 2009/010 sayılı Yönetim Kurulu Kararıyla 16.04.2011 tarihine kadar uzatılması yönünde karar almıştır. Bu karara göre, Barmek Holding A.Ş.'nin üstlenmesinden doğan (31.12.2009 tarihi itibarıyla) 9.015.108 TL alacak için bu dönemde de karşılık ayrılmamıştır. Barmek Holding A.Ş. Barmek İnşaat ve Tesisat A.Ş.'in Şirkete olan borçlarını üstlenmiş ve Barmek Azerbaycan MMC 'ye olan ortaklığından dolayı elde edeceği gelirleri Şirkete temlik etmişti. Barmek Holding A.Ş. Azerbaycan hükümeti ile yaptığı müzakereler sonucu, ICSID' de sürdürülen tahkim sürecini sona erdirmiştir. Barmek Azerbaycan MMC' nin bankalardaki mevcut nakit varlığının değerlendirilmesi konusunda Azerbaycan hükümeti ile müzakereler devam etmektedir. (Dpn: 37)

3- Rapor dipnotlarının, “bilanço sonrası olaylar” başlıklı 3. maddesinde ifade edilen UMS 17 paragraf 10.'da yer alan kriterlere uyum hususlarının olumsuz neticelenmesi hali dışında. (Dpn:40)

2010 Yılı hesap dönemine ilişkin SPK'nın Seri: XI, No:29 Tebliği hükümlerine göre hazırlanmış mali tablolar MOD Bağımsız Denetim SMMM A.Ş. tarafından denetlenmiş ve şartlı görüş bildiren rapor düzenlenmiştir.

1.-Azerbaycan MMC' nin bankalardaki mevcut nakit varlığının değerlendirilmesi konusunda Azerbaycan hükümeti ile müzakerelere bağlı olarak Barmek Holding A.Ş.ile yapılan 9.447.640 TL tutarındaki 16.04.2011 tarihli alacak temlik devâm etmektedir.

Barmek Holding Anonim Şirketinden 27.05.2010 tarihli Alacağın Temlik Sözleşmesi kapsamında olan 6.016.567.-TL tutarındaki alacağın 2.583.283.TL kısmına ve temlik kapsamı dışında kalan 724.276.-TL diğer alacaklar ile birlikte toplam 3.307.559.-TL kısmının tahsili için; 28.09.2010 tarihinde ilamsız icra takibi başlatılmıştır. Şüpheli hale gelen alacak için aynı tarih itibarıyla şüpheli alacaklar karşılığı ayrılarak kayıtlara alınmıştır.

Barmek Holding A.Ş.'nin şirkete vermiş olduğu 27.05.2010 tarihli 6.016.567 TL tutarındaki Alacağın Temlik sözleşmesinden kalan 3.433.284 TL tutar için ödeme vadesinin uzatılması ve temlike konu alacaklara uygulanan vade farkında indirim yapılması konusunda Barmek Holding A.Ş. şirkete 10.11.2010 tarihli yazısı ile talepte bulunmuştur. Şirket 12.11.2010 tarih 2010/23 sayılı yönetim Kurulu Kararında henüz yasal takibe konu edilmeyen 3.483.284 TL nin vadesinin 16.04.2011 tarihine kadar uzatılarak bu tarihe kadar yasal takip yapılmamasına ve vade farkı tutarlarına indirim konusunun Nisan 2011 de değerlendirilmesine karar verildiğini 12.11.2010 tarihli cevap yazısı ile Barmek Holding A.Ş.'ne bildirmiştir.

16.04.2011 vadeli birleştirilmiş temlik toplamı 12.880.924 TL dir. Temlik kapsamı dışında kalan 1.438 TL ile birlikte 12.882.362 TL için cari dönemde karşılık ayrılmamıştır. Alacağın tahsili konusu firma önünde belirsizlik yaratmaktadır. (Dpn:37)

1.4. Ortaklık yapısı hakkında bilgi:

30.09.2011 tarihi itibarıyla ortaklık yapısı aşağıdaki gibidir.

Ortağın; Ticaret Unvanı/Adı Soyadı	Sermaye Payı / Oy Hakkı	
	Tutar (TL)	Oran (%)
Barış Elektrik Endüstrisi A.Ş.	7.688.013,75	23,30
Halka Arz	25.311.734,25	76,70
Diğer Ortaklar	252,00	0,00
TOPLAM	33.000.000	100

1.5. Seçilmiş finansal bilgiler:

1.5.1 Konsolide Olmayan Bilanço

Şirketin 01.01.2011-30.06.2011 dönemine ait mali tablolar ve dipnotları inceleme raporunda Ser&Berker Bağımsız Denetim ve Yeminli Mali Müşavirlik A.Ş. tarafından tespit edilerek yapılan düzeltmeler, 01.01.2011-30.09.2011 dönemine ait mali tablolarında ve dipnotlarında aynen uygulanmış olup aşağıdaki gibidir. Yapılan değişiklikler izahnamede bulunan mali tablolara düzeltilerek yazılmıştır.

Düzeltilmeler;

Muhasebe politikalarında yapılan önemli değişiklikler ile tespit edilen önemli muhasebe hataları geriye dönük olarak uygulanır ve önceki dönem finansal tabloları yeniden düzenlenir. Eğer muhasebe tahminlerinde değişiklikler olursa bunlar içinde bulunulan yılda ileriye de yönelik olarak düzeltilir.

i- Daha önceki dönemlerde kredilere ve finansal kiralama işlemlerine ilişkin dönemi gelmemiş faiz giderleri; kredinin ilk kullanıldığı dönemde kar/zararla ilişkilendirilmiş ve mali tablolar bu şekilde yayınlanmıştır. Oysa bunun aşağıdaki açıklanan ilgili standart maddelerine göre raporlanması gerekmektedir.

Finansman giderleri, kalan borç tutarlarına sabit bir faiz oranı uygulanmasını sağlayacak şekilde kiralama süresi boyunca her bir döneme dağıtılır (UMS 17) İşletmelerce, bir özellikli varlığın elde edilmesi, inşası veya üretimi ile doğrudan ilişkilendirilebilen borçlanma maliyetleri, ilgili özellikli varlığın maliyetinin bir parçası olarak aktifleştirilir. İşletmeler, diğer borçlanma maliyetlerini oluştukları dönemde gider olarak muhasebeleştirirler. (UMS 23)

Bu ilgili standart maddelerindeki açıklamalara göre kredi faizleri ve finansal kiralamalara ilişkin faizler oluştukları dönemlerde gider yazılarak cari ve geçmiş dönemlerdeki etkileri düzeltilmiştir.

		2009	
		Düzeltilme Öncesi	Düzeltilme Sonrası
		Tutar (TL)	Tutar (TL)
660	Finansman Giderleri	-1.594.982	-147.321
656	Kambiyo Karları	-2.245.816	-2.255.290
692	Ums-Vergi Karşılığı	-2.361.934	-2.074.297
		2010	
		Düzeltilme Öncesi	Düzeltilme Sonrası
		Tutar (TL)	Tutar (TL)

660	Finansman Giderleri	-384.434	-841.295
656	Kambiyo Karları	-2.260.592	-2.349.979
692	Ums-Vergi Karşılığı	-354.790	-464.039
580	Geçmiş Yıl Zararları	-35.101.933	-33.376.109
		30.09.2011	
		Düzeltilme Öncesi	Düzeltilme Sonrası
		Tutar (TL)	Tutar (TL)
580	Geçmiş Yıl Zararları	-36.202.289	-35.131.963

ii- Önceki dönemde duran varlıkların değerlemesinden kaynaklanan ve öz kaynaklarda raporlanan değer artış fonlarının vergi etkisi hesaplanmamış ve mali tablolar bu şekilde yayınlanmıştır.

Ancak Uluslararası Muhasebe Standartlarından 12 Gelir Vergilerinin muhasebeleştirilmesi standardının 61 A ve 61'nci maddeleri, diğer kapsamlı gelirlerde veya öz kaynaklarda muhasebeleştirilen gelir ve giderlerin ertelenmiş vergi etkilerinin de öz kaynaklarda muhasebeleştirileceğini öngördüğü için geçmişe yönelik düzeltme yapılmış ve etkileri öz sermaye değişim tablosunda gösterilmiştir.

TANIM	Denetlenmemiş 30.09.2011	Denetlenmemiş 30.09.2010	Denetlenmiş 31.12.2010	Denetlenmiş 31.12.2009	Denetlenmiş 31.12.2008
	Tutar (TL)	Tutar (TL)	Tutar (TL)	Tutar (TL)	Tutar (TL)
Dönen Varlıklar	19.465.283	9.033.064	11.538.312	15.275.715	14.887.017
Duran Varlıklar	47.468.144	39.318.298	39.257.727	28.566.480	9.777.837
Kısa Vadeli Yükümlülükler	24.638.836	25.967.888	21.517.921	20.545.445	22.287.783
Aktif Toplamı	66.933.427	48.351.362	50.796.039	43.842.195	24.664.854
Uzun Vadeli Yükümlülükler	14.094.402	3.821.436	12.208.840	11.211.372	5.652.713
Özkaynaklar	28.200.189	18.562.038	17.069.277	12.085.378	(3.275.642)
Ana Ortaklığa Ait Öz Kaynaklar	28.200.189	18.562.038	17.069.277	12.085.378	(3.275.642)
Azınlık payları	0	0	0	0	0
Satılmaya Hazır Finansal Varlıklar	0	0	0	0	0
Brüt Kar/Zarar	6.441.790	5.098.627	7.712.664	15.283.384	8.302.668
Faaliyet Giderleri	(4.174.381)	(8.315.832)	(9.513.474)	(6.690.893)	(5.991.265)
Faaliyet Karı/Zararı	2.267.409	(3.217.205)	(1.800.810)	8.592.590	2.311.403
(Esas Faaliyet Dışı) Finansal Gelir/Giderler (Net)	(2.670.584)	993.922	508.997	(139.225)	(1.680.250)
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Öncesi Karı/Zararı	(403.175)	(2.223.283)	(1.291.814)	8.453.266	631.153
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gelir/Gider (Net)	265.052	(279.970)	(464.039)	(2.074.297)	203.104
Sürdürülen Faaliyetler Dönem Karı/Zararı	(138.123)	(2.503.253)	(1.755.853)	6.378.968	834.257
Dönem Karının/Zararının Dağılımı	(138.123)	(2.503.253)	(1.755.853)	6.378.968	834.257
-Azınlık Payları	0	0	0	0	0
-Ana Ortaklık Payları	(138.123)	(2.503.253)	(1.755.853)	6.378.968	834.257
Hisse Başına Kazanç	(0,004)	(0,114)	(0,080)	0,290	0,038
Sürdürülen Faaliyetlerden Hisse Başına Kazanç	(0,004)	(0,114)	(0,080)	0,290	0,038
Pay Başına Temettü	0	0	0	0	0

1.5.2 Konsolide Olmayan Gelir Tablosu

TANIM	Denetlenmemiş	Denetlenmemiş	Denetlenmiş	Denetlenmiş	Denetlenmiş
	30.09.2011	30.09.2010	31.12.2010	31.12.2009	31.12.2008
	Tutar (TL)	Tutar (TL)	Tutar (TL)	Tutar (TL)	Tutar (TL)
Net Satış Gelirleri	26.591.709	24.980.787	31.414.805	45.677.332	28.180.815
Satışların Maliyeti	(20.149.919)	(19.882.160)	(23.702.141)	(30.393.948)	(19.878.147)
Finans Sektörü Faaliyetlerinden Brüt Kar/Zarar	0	0	0	0	0
BRÜT KAR	6.441.790	5.098.627	7.712.664	15.283.384	8.302.668
Pazarlama Satış ve Dağıtım Giderleri	(975.857)	(1.624.311)	(2.052.650)	(2.907.845)	(2.125.304)
Genel Yönetim Giderleri	(2.975.565)	(2.516.189)	(3.349.711)	(4.143.003)	(3.078.574)
AR-GE Giderleri	(453.779)	(352.818)	(489.087)	(89.174)	(227.684)
Diğer Faaliyet Gelirleri /Giderleri Net	230.820	(3.822.514)	(3.622.026)	449.129	(559.703)
NET ESAS FAALİYET KAR / ZARAR	2.267.409	(3.217.205)	(1.800.810)	8.592.490	2.311.403
Finansal Giderler Net	(2.670.584)	993.922	508.997	(139.225)	(1.680.250)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYET KAR / ZARAR	(403.175)	(2.223.283)	(1.291.814)	8.453.266	631.153
Vergi	265.052	(279.970)	(464.039)	(2.074.297)	203.104
SÜRDÜRÜLEN FAALİYET NET KAR / ZARAR	(138.123)	(2.503.253)	(1.755.853)	6.378.968	834.257
DURDURULAN FAALİYET KAR / ZARAR	0	0	0	0	0
NET DÖNEM KAR / ZARAR	(138.123)	(2.503.253)	(1.755.853)	6.378.968	834.257

1.6. Sermaye azaltımına ilişkin bilgiler

Şirketimizin Yönetim Kurulu 28.09.2011 tarihli toplantısında; Şirketin mali tablolarının iyileştirilmesi, sürdürülen faaliyetler ile yapılacak yatırımlardan elde edilmesi muhtemel gelecek dönem karlarının kanuni mevzuat çerçevesinde dağıtılabılır hale gelmesi amaçları doğrultusunda, Sermaye Piyasası Kurulu'nun "Halka Açık Anonim Ortaklıklarında Fon Çıkışı Gerektirmeyen Sermaye Azaltımı İşlemlerinde Uyulacak ilke Esasları" hakkında 22.04.2009 tarih ve 2009/18 sayılı duyurusu çerçevesinde şirketin mevcut 33.000.000.-TL ödenmiş sermayesinin birikmiş geçmiş yıl zararlarına mahsuben %70 oranında 23.100.000.-TL azaltılarak 9.900.000.-TL'ye indirilmesine ve eş zamanlı olarak 9.900.000.-TL nakit karşılığı %100 bedelli artırım ile yeniden 19.800.000.-TL'na yükseltilmesine,

Ayrıca şirketin yasal kayıtlarındaki 10.071.442,14.-TL tutarındaki sermaye düzeltme olumlu farkının bedelsiz sermaye artırımını olarak dağıtılması yerine geçmiş yıl zararlarından mahsup edilmesine karar vermiştir. Söz konusu mahsup tutarı UFRS'ye göre düzenlenmiş finansal tablolarda 11.680.878 TL'dir. 31.12.2010 itibariyle geçmiş yıl zarar toplamı 35.131.963 TL'dir. 23.100.000 TL azaltım ve 11.680.878 TL mahsup sonrası zarar; 351.085 TL'na inecek dönem karları ile kısa vade de kapatılabilecektir.

Şirketin İlgili Yönetim Kurulu kararı/...../2012 tarihli Olağanüstü Genel Kurul'da onaylanmıştır.

1.6.1. Sermaye artışına ilişkin özet veriler ve tahmini halka arz takvimi

İhraççı Şirket	Emek Elektrik Endüstrisi A.Ş.
Türü	Hisse Senedi
İhraç Miktarı	9.900.000.TL
İhraç Tipi	Halka Arz
Kotasyon	İMKB
Yeni Pay Alma Tarihi	16/02/2012 – 07/03/2012 olarak planlanmaktadır.
Yeni Pay Alma Haklarının Kullanılmasından Sonra Kalan Payların Halka Arz Tarihi	09/03/2012 – 23/03/2012 olarak planlanmaktadır.
Satış Fiyatı	Ortaklarımıza rüçhan hakları nominal bedel üzerinden kullanılacak, yeni pay alma hakkının kullanılmasında 1.-Kr. nominal değerli bir payın satış fiyatının 1.-Kr. olarak belirlenecek, kalan paylar nominal değerinden az olmamak kaydı ile İstanbul Menkul Kıymetler Borsası'nda oluşacak fiyattan tasarruf sahiplerine satılacaktır.
Satış Süresi	Yeni pay alma haklarının kullanım süresi 21 gündür. Yeni pay alma haklarının kullanılmasından sonra kalan payların satış süresi 15 gündür.
Aracı Kurum	Deniz Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş.
Tahsisatlar	Yoktur.

1.7. Sermaye artışının gerekçesi ve artıştan elde edilecek nakit girişin kullanım yerleri.

Şirketimizin 2001 krizi sırasında yönetimi belirleyen ortağı olan Barmek Holding A.Ş.'nin yaşadığı mali sıkıntılar ve bu sıkıntıların söz konusu ortağımız lehine Şirketimizce verilmiş olan kefaletler aracılığıyla EMEK'e sirayet etmesi nedeniyle, Şirketimiz'in faaliyetleri kendisi dışından kaynaklanan söz konusu durumdan halen olumsuz bir şekilde etkilenmektedir. Söz konusu sıkıntıyı aşmaya dönük olarak gösterilen çabaların neticesinde, 2003 yılından itibaren her yıl istikrarlı bir şekilde faaliyet karıyla kapatılmış ve artık Barmek Holding A.Ş.'den kaynaklanabilecek yeni risklerin kalmadığı, halihazırdaki risklerin de azaltılmaya başlanabileceği bir noktaya gelinmiştir.

Söz konusu riskleri azaltmak açısından EMEK'in istikrarlı faaliyet karı yaratma potansiyelinin yeni yatırımlarla daha da geliştirilmesi öngörülmüştür. Bu kapsamda 2011 yılı içerisinde yapılan bedelli sermaye artırımını ile söz konusu yatırımların ve işletme sermayesi ihtiyacının acil olarak ihtiyaç duyulan kısmı o dönemdeki kayıtlı sermaye tavanının elverdiği ölçüde sermaye piyasasından temin edilmiştir.

Nitekim bütün bu çabalar ve bahsi geçen sermaye artırımını neticesinde, Şirketimizin aktiflerinde ve öz kaynaklarında belirgin bir artış ve iyileşme görülmektedir. 2008 sonunda öz kaynaklarımız sıfırın altında 3 milyon TL'nin de altındayken, 30.09.2011 bilançosunda söz konusu değer 28 milyon TL'yi aşar hale gelmiştir. Bu gelişme yaşanırken öz kaynaklar kalemindeki geçmiş yıl zararları kısmen geçmiş yıl karları ile azaltılsa da ödenmiş sermayenin dahi üzerindeki tutarıyla gerek yatırımcıları, gerekse finansal kuruluşları tedirgin etmektedir. Oysa bu tutar yüksekliğinin ana nedenlerinden biri enflasyon düzeltmesidir.

Şirketimiz halen bankalardan yeterince destek alamamakta, ihtiyacı olan teminat mektuplarını kullanamamaktadır. Kaldı ki gayri nakdi kredilerin yetersizliği ithalatta vadeli alımları da engellemektedir. Teminat mektubu temin edemeyince, müşterilerinden avans almak için ve avans/kati teminat vermemek için satış fiyatlarında indirim yapılmak zorunda kalınmaktadır.

Bu çerçevede şirketimizce hem bankalar nezdinde sağlam ilişkiler kurabilmek, hem de geçmişten gelen ve mali tablolarımıza yansıyan olumsuzlukları daha hızlı bir şekilde giderebilmek amacıyla, bir önceki sermaye arttırımı sırasında o dönemdeki kayıtlı sermaye tavanına ulaşıldığı için karşılanamayan sermaye arttırımı ihtiyacını karşılamak için bir bedelli sermaye arttırımının da gerçekleştirilmesi gündeme gelmiştir. Ancak gerek EMEK hissesinin İMKB’de nominal değerin altında işlem görüyor olması, gerekse şirketimizin birikmiş zararlarının yatırımcıları ve ortakları rahatsız edici yükseklikte olması nedeniyle, bedelsiz sermaye arttırımı yerine enflasyon düzeltme olumlu farklarının şirketin geçmiş yıl zararlarına mahsup edilmesine, sermaye azaltımına ve şirketin finansal yönden güçlü bir yapıya ulaşması için sermaye arttırımına karar verilmiştir.

Sermaye Piyasası Kurulu’nun konuya ilişkin olarak getirdiği düzenleme kapsamında sermayenin azaltılıp eş zamanlı arttırılması uygulaması, Şirketimizin finansman olanaklarını rahatlatmanın yanısıra, faaliyet karını artırma imkanı veren yatırımların hızlandırılmasına imkan verecek ve gelecek yıllarda Şirket’in yatırımcılarına kar dağıtılabilir bir duruma gelmesini mümkün kılacaktır. Bununla birlikte mali tabloların uluslararası standartları yakalayabilmesi ve şirketimizin kredibilitesinin yükseltilmesinde geçmiş yıl zararının azaltılması ve öz kaynakların sağlıklı bir yapıya ulaşması çok önem arz etmektedir.

Yatırımlar ve Ar-Ge

EMEK, teknolojisini sürekli geliştirmek durumundadır. Oysa son 7 yılda yeterince Ar-Ge ve yenileme yatırımı yapamamıştır. 2011’in ilk yarısında hızla yatırımlara başlanmıştır. Bu yatırımların sürdürülmesi için, modern teknolojilerin uygulanması ve yeni tasarımların üretimine geçilmesi gerekmektedir.

10.02.2011 tarihli sermaye arttırmadan elde edilen kaynağın büyük kısmı yatırımda kullanılmıştır.

Şirketimizin imalatını tamamladığı yeni ürünü ATK-420 adlı transformatörün 07.06.2011 tarihinden itibaren fiili müşteriye teslimatları başlamıştır. Bu ürünlerin ilk ihracatı İran’a gerçekleştirilmiştir. Aynı ürün tipleri için Alstom Grid Hellas A.E. firmasından 1.8 milyon Euro sipariş alınmıştır. Bunun dışında imalat sürecini kısaltmak için söz konusu sermaye arttırmından elde edilen fonlarla Kâğıt İzolasyon Makinesi 2011 yılının ikinci yarısında üretim hattına katılmış, bu şekilde insan gücünden ve zamandan ciddi tasarruf elde edilmeye başlanmış ve üretim hızlanmıştır.

Diğer önemli yatırım alanımız laboratuvardır. Yapılan yatırımlar ve yoğun çalışmalar neticesinde laboratuvarlarımızda gerçekleştirilen testlerin sonuçları 09/08/2011 tarihinden itibaren, TÜRKAK’ın imzalamış olduğu karşılıklı tanıma anlaşmaları kapsamında Uluslararası Laboratuvarlar Birliği (ILAC) ve IAF (Uluslararası Akreditasyon Forumu) nezdinde bağımsız ve akredite olmuştur.

Test giderleri için yalnızca 2010 yılı ve 2011 ilk 6 ayında dışarıya toplam 626.800 TL ödenmiştir. Testlerin 2011 yılının 2. yarısından itibaren kendi laboratuvarlarımızda gerçekleştirilecek olması test giderlerini azaltacaktır. Ayrıca dışarıya verilecek hizmet ile gelir elde edilmesi de mümkün olacaktır.

Laboratuvarlarımızın yenilenme ve kapasitesini artırma çalışmaları sürdürülmektedir. 2011 yılının ikinci yarısında faaliyete geçecek yeni yatırımımız Reaktör’ün 1.000kV’a kadar test yapabilmesi için laboratuvar fabrikamız farklı bir faaliyet alanına taşınacak,

çatı sistemi yükseltilecek, enerji hattının ayrı beslediği özel güvenli steril bir alan oluşturulacaktır. Bütün bunların neticesinde Şirketimiz imalat gamını 420kV'dan 1.000kV'a kadar artıracaktır. Bu kapasitenin EMEK'i uzun yıllar taşıması beklenmektedir.

Şirketimiz 21.02.2011 tarihinde ortağımız Barış Elektrik Endüstrisi A.Ş.'den, Silikon Kompozit İzolatör ve 525kV'a kadar Parafudur üretimine ilişkin yatırımları gerçekleştirebilmek üzere maliki olduğu Akyurt Saracalar mahallesindeki 26.826 m2 arsanın üzerinde yer alan iki fabrika binasından birini 13.450 m2 arsası ile beraber satın almıştır. Bu kapsamda şirket yetkilileri teknoloji seçimi için ve AR-GE çalışmaları kapsamında Çin Halk Cumhuriyeti'ne gönderilmiştir. 2011 yılının son çeyreğinde TÜBİTAK'a TEYDEB kapsamında AR-GE desteği için proje sunulmuştur. 9.9 Milyon sermaye artırımını ile başlattığımız yatırımların kapsamında olmazsa olmaz ihtiyaç olan 750kV test laboratuvar yatırımı gerçekleştirilmeye başlanmıştır. Barış Elektrik Endüstrisi A.Ş.'nin teknik kapasitesi ve EMEK'in teknolojik olanakları ile EMEK'in yeni binasında yapılacak Silikon Kompozit İzolatör imalatı sayesinde EMEK'in ihtiyacı olan izolatörler ve yeni teknik uygulamalar hayata geçecektir. Bu arada EMEK te 525kV'a kadar parafudur imalatlarına 2012 yılında geçilebilmesi planlanmaktadır. Silikon izolatör ve parafudur imalatıyla 2012 yılına yansıyacak cironun yaklaşık 200.000 Euro olacağı öngörülmektedir. Ciro Pazar gelişimine bağlı olarak ilerki yıllarda artacaktır.

Mevcut imalatın kapasite ve kalitesini artıracak Makine ve Teçhizat Yatırımı başlatılmıştır. Kurutma Fırınları ve Vakum Pompaları kalitenin yükselerek imalat kapasitesinin en az %40 artmasını sağlayacaktır. Toz, sıcaklık ve nem kontrollü oda yapımı 500kV imalat yapılığını ve kalitenin iyileşmesini sağlayacaktır.

İşletme Sermayesi Açığı

Ortaklığın cari yükümlülüklerini karşılamak üzere işletme sermayesi yeterli değildir. Ortaklığın işletme sermayesi ihtiyacı iki ana gruptan oluşmaktadır.

- 1- Olağan faaliyetlerin devamı için gerekli olan işletme sermayesi,
- 2- Protokole bağlanmış veya bağlanmamış tüm birikmiş borçların cari döneme ait kısmının ödenmesi için gerekli olan işletme sermayesi,

Olağan faaliyetlerin devamı için gerekli olan işletme sermayesinin tamamı yapılan satışların tahsilâtlarından karşılanmaktadır.

Protokole bağlanmış veya bağlanmamış birikmiş borçların cari döneme ait kısmının ödenmesi için ise yeterli işletme sermayesi bulunmamaktadır. Dolayısıyla Ortaklık, söz konusu birikmiş borçların cari dönem kısmını ödemek için olağan faaliyetlerine ayırması gereken işletme sermayesini tüketmekte ve faaliyet sonuçlarından kazanmış olduğu işletme sermayesini gerektiği kadar ana faaliyetlerine yönlendirememekte, faaliyetlerini büyütmek ve yatırım yapmak için kullanamamaktadır. Bunun sonucunda, faaliyetlerini devam ettirmek için gerekli işletme sermayesini yüksek maliyetle fon kaynaklarından (müşteri çeklerinin vadeleri beklenmeden faktoring işlemine sokulması, satıcılarda yüksek maliyetli ileri vadeli alım yapması gibi) sağlamaktadır.

Ortaklığın kısa vadeli işletme sermayesi açığı; önümüzdeki bir yıl içerisinde ödemekle yükümlü olduğu uzun vadeli kredilerin kısa vadeli kısımları, birikmiş protokol borçları, Vergi ve SGK dairelerine yapacağı eski borçlarına dönük cari dönem ödemeleri, yatırım harcama maliyetlerinden oluşmaktadır. 10.02.2011 tarihli sermaye

artırımında işletme sermayesi açığı büyük ölçüde kapatılmıştır. 31.12.2010 verilerine göre işletme sermayesi açığı (9.979.610) TL iken 30.09.2011 tarihinde (5.173.553) TL'dir.

30.09.2011 tarihli Bilânço kalemlerine göre oluşmuş olan İşletme Sermayesi açığı hesaplaması aşağıdadır.

	TUTAR (TL)
-Dönen Varlıklar	16.380.177
-Ticari Alacaklar	5.462.467
-Stoklar	10.917.710
-Kısa Vadeli Yükümlülükler	21.553.730
-Kredi Geri Ödemeleri	19.604
-Leasing Ödemeleri	2.033.340
-Vergi, SGK Ödemeleri	341.767
-Birikmiş Borç Ödemeleri	15.895.100
-Alınan Sipariş Avansları	3.263.919
-İşletme Sermayesi Açığı	5.173.553

Her ne kadar 10.02.2011 tarihli sermaye artırımını vadeli satış olanakları vererek sipariş portföyümüzü güçlendirse, toplu stok alımlarına olanak verse, ticari, finansal ve personel borçlarımızı ciddi biçimde azaltarak işletme açığını % 48 oranında kapatılabilir de yeterli olmamıştır. 31.12.2010 tarihindeki 0,53 cari oranı 0,79'lere ulaşsa da ancak 9,9 milyon TL'lik sermaye artırımını ile cari oran 1'in üzerine çıkabilecektir.

EMEK, satışlarından kaynaklanan tahsilâtlarında sorun yaşamamaktadır. Sipariş üzerine imalat yapıldığı ve bu nedenle hammadde temininde sürelerin uzun olması, imalat sürecinin uzunluğu nedeniyle tahsilât sürelerinin uzaması dikkate alınırsa EMEK'in işletme sermaye ihtiyacı cirosuna göre oldukça yüksektir.

2011 ilk yarısındaki sermaye artışında öncelikle personel ve tedarikçilere birikmiş borç kısmen ödenmiştir. Ancak 2010 yılına göre cironun % 32 artacağı bir bütçe ister istemez işletme sermayesi ihtiyacını da artırmaktadır. Kaldı ki 2012 bütçesindeki cironun %15 daha artacağı varsayılmaktadır.

5,1 milyon işletme sermayesi açığının gerçekleştirilecek sermaye artışı ile tamamen kapanacağı kısa vadeli alacaklarımızın kısa vadeli borçlarımızı karşılayarak gerek malzeme tedarikçileri gerekse müşterilerimiz ile sağlıklı ve şirketimize daha fazla kar sağlayacak bir yapıya kavuşulacağı düşünülmektedir.

Dövizli yurtdışı ticari borçlarımız şu an için Emek'i en çok sıkıntıya sokan konulardan biridir. Vadeli alımlara ülke riski de göz önüne alınarak yüksek fiyatlar verilmektedir. Bu gizli finansman maliyetleri direkt malzeme maliyetlerini artırırken ödemelerdeki gecikmeler kur dalgalanmalarında finansal gider yaratıp şirket faaliyet başarılarını siler nitelikte olmaktadır. Sermaye Artırımı ile dövizli borçlar azaltılacak gerek yurtiçi gerekse yurtdışı toplu alımlarıyla maliyetler azaltılacaktır. Sürekli artış trendinde olan bakır, sac, alüminyum gibi malzemeleri toplu almak; izolatör gibi temini uzun süren malzemeleri stokta bulundurmamak müşterilere daha hızlı ve ucuz hizmet vermemizi sağlayacaktır.

Şirketimizin gerek yurtiçi gerek yurtdışında güçlü bir müşteri portföyü bulunmaktadır. 30.09.2011 tarihiyle 13,6 milyon Euro elimizde sipariş bulunmaktadır. 13,6 milyon

Euro'luk siparişin 6 milyon Euro'luk kısmının 2011 yılında faturalanacağı gözönünde bulundurulduğunda, 2012 yılı için şu anda 7,3 milyonluk siparişin hazır olduğu öngörülmektedir. Yılın son 3 ayında alınacak siparişlerin büyük kısmı 2012 yılı için olacaktır. Ancak bu siparişlerin zamanında teslim edilmesi ve karlılığımızın arttırılabilmesi için işletme sermayesi açığımızın ivedilikle kapatılması gerekmektedir.

Sonuç olarak, Sermaye Artırımından elde edilecek kaynağın özetle aşağıdaki şekilde kullanılması planlanmaktadır.

Sermaye Artırımı	9.900.000 TL
Yatırım ve Ar-Ge	3.750.000 TL
İşletme Sermayesi Açığı	5.000.000 TL
Personel Borcu	300.000 TL
Vergi / SGK vadesi geçmiş borç	850.000 TL

1.8. Personel hakkında bilgi :

30 Eylül 2011 tarihi itibarıyla şirketimiz bünyesinde istihdam edilen personel sayısı 177 kişidir. (31Aralık 2010: 164 Kişi, 31 Aralık 2009 : 168 kişi, 31Aralık 2008 : 159 kişi)

1.9. İlişkili taraf işlemlerine ilişkin bilgiler :

İlişkili Taraflar ile ilgili bilgiler:

Barış Elektrik Endüstrisi A.Ş.	Şirketin %23,30 oranında hissesine sahip ortağıdır
Barmek Holding A.Ş.	Yönetim Kurulu Üye Ortaklığı
VAEST Enerji Yön. İmalat ve Tic. A.Ş	Yönetim Kurulu Üye Ortaklığı
ETL Dış Ticaret ve Elektrik San.A.Ş.	Yönetim Kurulu Üye Ortaklığı
Hüseyin ARABUL	Şirket Yönetim Kurulu Başkanı
Zafer ARABUL	Şirket Yönetim Kurulu Üyesi ve Genel Müdür
Zeynep Ece ARABUL GÜNEL	Şirket Yön.Kur.Üyesi ve İdari ve Mali İşler Müd.

30.09.2011 tarihi itibarı ile Emek Elektrik Endüstrisi A.Ş.'nin sermayesinin %23,30'nuna sahip olan Barış Elektrik Endüstrisi A.Ş. bilinen en büyük ortağımızdır.

Barış Elektrik Endüstrisi A.Ş. Ankara'da faaliyet göstermekte olup, ana faaliyet konusu alçak, orta ve yüksek gerilimli elektrik, cihaz ve makinaları üretmek bunlar ile bunların imaline gerekli malzeme, ham ve yardımcı maddeleri ithal etmek, ticaretini yapmaktır. Barış Elektrik Endüstrisi A.Ş. hali hazırda filaman sargı, RTM, sıcak presleme, vakum paketleme ve el yatırması teknikleriyle imal edilen kompozit ürünleri geliştirmektedir. 1989 yılından beri Savunma Sanayi projelerine yönelmiştir. Şirketin 14.000.000.-TL Ödenmiş sermayesi bulunmaktadır. Barış Elektrik Endüstrisi A.Ş. Emek Elektrik Endüstrisi A.Ş.'nin hakim ortağı konumundadır ve Hüseyin ARABUL hem Barış Elektrik Endüstrisi A.Ş.'nin hem de Emek Elektrik Endüstrisi A.Ş.'nin Yönetim Kurulu Başkanı'dır.

30.09.2011 Tarihli İlişkili Taraf Açıklamaları

İlişkili Taraf	Alacaklar		Borçlar	
	Ticari Alacaklar	Diğer Alacaklar	Ticari Borçlar	Diğer Borçlar
	Tutar (TL)	Tutar (TL)	Tutar (TL)	Tutar (TL)
Barmek Holding A.Ş. (Şüpheli Alacaklar)*	0	3.307.559	0	0
Barmek Holding A.Ş. (Temlik 27.05.2010)	0	1.876.851	0	0
Barmek Holding A.Ş. (Barmek İnşaat ve Tesisat A.Ş Temliki 08.06.2009)	0	5.694.163	0	0
Barmek Holding A.Ş.(İş Bankası Faiz Protokol Temlik 08.06.2009)	0	1.335.239	0	0
Barmek Holding A.Ş.(YKB Bankası Protokol Temlik 08.06.2009)	0	3.160.425	0	0
Barmek Holding Toplamı	0	15.374.237	0	0
Barış Elektrik Endüstrisi A.Ş.	0	0	6.616	1.700.624
VAEST Enerji Yön. İmalat ve Tic. A.Ş.	0	0	0	0
ETL Dış Ticaret ve Elektrik Sanayi A.Ş.	0	42.653	0	0
Zafer Arabul	0	15.820	0	5.593
Zeynep Ece Arabul Günel	0	7.576	0	19.789
Emel Billur	0	0	0	1.096
TOPLAM	0	15.440.286	6.616	1.727.102

(*) Tamamına karşılık ayrılmıştır.

30.09.2011 Tarihli İlişkili Taraflardan Arasındaki Alım/ Satım Hareketleri

İlişkili Taraf	Alışlar		Satışlar	
	Ticari Mal Alışları	Hizmet ve Diğer Alışlar	Ticari Mal Satışlar	Hizmet ve Diğer Satışlar
	Tutar (TL)	Tutar (TL)	Tutar (TL)	Tutar (TL)
Barmek Holding A.Ş.	0	836.863	0	36.229
Barış Elektrik Endüstrisi A.Ş.	6.616	9.858.521	0	7.961.966
VAEST Enerji Yön. İmalat ve Tic. A.Ş.	0	113.149	0	44.248
ETL Dış Ticaret ve Elektrik Sanayi A.Ş.	0	0	0	9.845
TOPLAM	6.616	10.808.533	0	8.052.288

1.10. İhraca ve Borsada işlem görmeye ilişkin bilgiler:

İhraç Edilecek Pay Miktarı	Yeni pay alma haklarının kullanılmasından sonra (varsa) belirlenecektir.
Yeni Pay Bilgisi	Hamiline
Satış Bedeli (Nominal)	Yeni pay alma haklarının kullanılmasından sonra (varsa) belirlenecektir.
Satış Yöntemi	Borsada satış
Borsada İşlem Görme	İMKB Ulusal Pazar
Talep Edilecek Pay Miktarı	1 adet ve katları
Yatırımcılara Sağlanan Haklar	-Kardan pay alma -Tasfiyeden pay alma -Bedelsiz pay alma -Yeni pay alma -Genel Kurula katılma ve oy hakkı -Bilgi alma -İnceleme ve denetleme

Temettü Bilgisi	Kar elde edilmesi ve dağıtımına Genel Kurulca karar verilmesi halinde ilk kez 2012 yılı karından temettü dağıtılacaktır.
Hakkın Kullanımına İlişkin Sınırlama	Yoktur.
Tahsis Edilen Paylar	Yoktur.
İhraç Maliyeti	Tahmini 69.410.-TL toplam maliyet içinde halka arz edilecektir. 1.-TL'lik nominal değerli pay başına düşen maliyet tahmini 0,007.-Kırş'dur.

1.11. Ek Belgeler

Aşağıdaki belgeler Esenboğa Yolu 23.Km Akyurt/ANKARA adresindeki ortaklığın merkezi ve 9'uncu bölümde belirtilen başvuru yerlerinde tasarruf sahiplerinin incelemesine açık tutulmaktadır:

İzahnamede yer alan bilgilerin dayanağını oluşturan her türlü rapor ya da belge ile değerlendirme ve görüşler (değerleme, uzman, faaliyet ve bağımsız denetim raporları ile aracı kuruluşlarca hazırlanan raporlar, esas sözleşme, vb.)

2. RİSK FAKTÖRLERİ

2.1 Ortaklığa ve İçinde Bulunduğu Sektöre İlişkin Riskler

a) Ortaklığın içinde bulunduğu sektöre ilişkin riskler :

Şirketimiz Elektrik Enerjisi sektöründe yurtiçi ve yurtdışı pazarlarına ölçü transformatörleri temin etmektedir. Ölçü transformatörleri elektrik dağıtımında trafo merkezlerinde kullanılmakta olup enerji yatırımları ile doğrudan bağlantılıdır.

Enerji yatırımları ülkelerin enerji politikaları ve ekonomik durumlarına paralel bir şekilde dalgalanır. Ancak gelişmekte olan ülkelerde istikrarlı bir büyüme eğilimi söz konusudur. Emek Elektrik Endüstrisi A.Ş. satışlarının 2009, 2010 ve 2011/9 dönemi itibarıyla % 39,95'i ihracat olduğundan pazarlarımızdaki ekonomik dalgalanma ciromuzu kısmen de olsa etkilemektedir. Enerji sektöründeki yatırımlar finansal dalgalanmalara ne kadar duyarlı olsalar da kaçınılmaz olarak gerçekleştirileceklerinden yalnızca ertelenebilirler. 2008-2009 yıllarındaki finansal dalgalanma da 2010 yılını etkilemiş ancak 2011 yılına söz konusu ertelenmiş talep telafi edilerek girilmiştir.

Ayrıca dünya pazarında birleşmeler ve devralmalar söz konusudur. Dev enerji firmaları yatay ve dikey entegrasyonlar ve özel ticari anlaşmalar ile anahtar teslim projelere girmeyen EMEK gibi üretici firmaların pazardan pay almasını zorlaştırmaktadır.

İç piyasadaki satışlarımızdaki müşteri portföyü her geçen gün farklılaşmaktadır. Son dönemlerde hızlanan serbestleşme süreci ile Türkiye elektrik enerji sektörü önemli ölçüde değişmekte, yeni oyuncular piyasaya dahil olmaktadır. Sektördeki kamu payının düşmesi ve ortak yatırımlar ile şiddetlenen rekabet; Alıcıların maliyet odaklı yaklaşımlarıyla satış fiyatlarını baskılamaktadır.

Çevreye karşı duyarlılığın artması enerji sektöründe de kanuni düzenlemeler ve yatırımları artırmaktadır. Her geçen gün çevreye duyarlı malzemelerin ve teknolojilerin kullanılmasını şart koşmakta yeni tasarımlar ve kalite belgeleri talep edilmektedir.

Enerji sektöründeki en büyük risk birleşmeler ve devralmalarla pazar kaybı ve maliyet artışıdır. Çevreye duyarlılığın artması ve yeni kanuni düzenlemeler maliyetleri artırıcı bir unsurdur.

i) Ortaklığın alacaklarına ilişkin riskler

EMEK, yurt içi ve yurt dışı satışlarının tamamını Euro esasına göre yapmaktadır. Tahsilatı, yaptığı günün kur değeri üzerinden gerçekleştirmektedir. Pazardaki müşterileri, enerji yatırımı yapan devlet veya büyük kuruluşlardır. Bu kuruluşların borçlarını ödememe riski çok düşüktür.

2006 yılında Barmek Holding A.Ş.'nin hakim ortağı olduğu Barmek İnşaat ve Tesisat A.Ş.'nin iflası ertesinde yüklenmek durumunda kaldığı kefaletli borçlar ve Barmek Holding A.Ş.'ne kesmiş olduğu adat faturaları nedeniyle kurucu ortağı Barmek Holding A.Ş.'den olan 30.09.2011 tarihi itibarıyla 15.374.237 TL'si alacağı oluşmuştur.

Söz konusu alacağın 3,307,559 TL'si için Barmek Holding A.Ş. aleyhine hukuki takip başlatılmış ve gayri menkulleri üzerine haciz konulmuştur. 2011 yılının ilk dokuz ayında haricen 815.684 TL'si tahsilat gerçekleştirilmiştir.

Barmek Holding A.Ş.'den alacağımızın ana tahsil kaynağı olarak iştiraki Barmek Azerbaycan MMC'nin Azerbaycan bankalarında toplam 18.213.442,87 Manat (yaklaşık 35,3 milyon TL) tasarrufu düşünülmektedir.

Halen Barmek Holding, Barmek Azerbaycan MMC'den alacakları için şirketimize toplam 15.464.207 TL tutarında temlik vermiştir. Ancak Azerbaycan vergi nazırlığı ile düşülen ihtilaftan sonra bu yolla tahsilat olasılığı azalmıştır.

Barmek Holding A.Ş ile yapılan 9.447.640 TL tutarındaki 08.06.2009 tarihli alacak ve 6.016.567 TL tutarındaki 27.05.2010 tarihli alacaklara ilişkin birleştirilmiş 16.04.2011 vadeli alacak temlikinin vadesi bir yıl daha uzatılarak 16.04.2012 olarak belirlenmiştir. Alacağın nedenleri üzerinde çalışılarak indirimine gidilmesi ve tasfiyesinin ödeme planına bağlanarak teminatlandırılması üzerine protokol çalışmaları yürütülmektedir.

ii) Ortaklığın Borçlarına İlişkin Riskler

Şirketimiz tasarım ağırlıklı çalışmakta ve siparişe bağlı olarak müşteriye özel ürün imal etmektedir. Siparişten sonra dahi onay dökümanlarının hazırlanması ve teslimi aylar almaktadır. Ürün teslim tarihi miktara ve tipine bağlı olarak 6 ay ile 1 sene arasında değişmektedir. Satış fiyatları sipariş aşamasında sabitlenmektedir.

Ürettiğimiz ürünlerde bakır, trafo yağı, sac, çinko gibi hammaddeler kullanılmaktadır. Malzeme maliyetinin en az %50'sini teşkil eden bu hammaddeler uluslararası borsalarda işlem gördüklerinden fiyatları dalgalanmalara açıktır.

Şirketimizin araç kredisi ve leasing işlemlerinden oluşmuş finansal kredi risk tutarları 30.09.2011 tarihi itibarıyla aşağıda yer almaktadır.

Kısa Vadeli Finansal Borçlar (Tutar TL)	30.09.2011
Banka Kredileri	19.604
Finansal Kiralama İşlemlerinden Doğan Borçlar	2.033.340
Ertelenmiş Finansal Kiralama Borçları(-)	-394.733
TOPLAM	1.658.211

Uzun Vadeli Finansal Borçlar (Tutar TL)	30.09.2011
Banka Kredileri	56.010
Finansal Kiralama İşlemlerinden Doğan Borçlar	4.369.825
Ertelenmiş Finansal Kiralama Borçları(-)	-370.745
TOPLAM	4.055.090

iii) Kur Fiyatına İlişkin Riskler

Yabancı para cinsinden yapılan işlemler işlemin yapıldığı günkü döviz kurlarından fonksiyonel para birimine çevrilmiştir. Bu işlemlerin gerçekleşmesinden ve yabancı para cinsinden olan parasal varlık ve yükümlülüklerin dönem sonu döviz kurlarından çevrilmesinden kaynaklanan kur farkı gelir ve giderleri finansal tablolarda kapsamlı gelir tablosuna dahil edilir.

Şirketin 30.09.2011 itibarıyla hazırlanmış mali tablolarında ilgili risk dövizde meydana gelecek %10 değer artışı/azalışı durumunda 931.457 TL olarak hesaplanmıştır.

iv) Yönetim Riski

EMEK 1969 yılından bu yana kurucu ortakları tarafından yönetilmiştir. Sektördeki dünya firmalarının son 50 yıldaki gelişmeleri incelendiğinde, ölçü transformatörleri imal eden firmalar batılı birçok ülkede birden fazla kurulmuş ve kurucuları tarafından büyütülmüşlerdir. Ancak 30 ile 40 yıl içerisinde bu firmalar birçoğu belli başlı firmalar tarafından satın alınmıştır. Bu satınalmalar günümüzde 3 uluslararası firma (ABB Elektrik Sanayi A.Ş., SIEMENS Sanayi ve Ticaret A.Ş. ve ALSTOM Grid Enerji Endüstrisi A.Ş.) altında toplanmaktadır.

Şirketin halen kurucu ortakları ve ilişkili taraflar tarafından yönetilmesi kurumsal kimlik açısından risk taşımaktadır.

2.2 İhraç Edilen Paylara İlişkin riskler

a) Temettü Riski

Şirketin geçmiş yıl zararları 30.09.2011 tarihiyle 23.451.085 TL'dir. Yapılacak olan sermaye azaltımı sonrası zarar 351.085 TL'ye azalacaktır. Buna karşın yinede ortaklığın 2012 yılında temettü dağıtmak için yeterli karı olmayabilir.

b) Hisse Fiyatına İlişkin Riskler

Şirketimizin son yıllarda artan cirosu, EBITDA'sı ve yüklendiği kefalet borçlarından arınmış olması geleceğe ilişkin hisse bedelinde olumlu beklentileri artırmaktadır. Ancak gerek global gerekse ulusal ekonomik görünüme paralel olarak dalgalanma göstermesi beklenebilir. Ortaklık hisselerin hacminin düşüklüğü ve halka açıklık oranının yüksekliği bu tür dalgalanmalara karşı daha duyarlı olmasına neden olmaktadır.

c) Yatırım Riski

Ortaklık mali yapısının bozulması ve tasfiye durumunda ihraç edilen paylara ilişkin alacaklar son sırada yer alacaktır.

2.3 Diğer Riskler

Özkaynak ve Karlılığa İlişkin Riskler

Şirketimizin 2003 yılı enflasyon değerlemesi öncesi geçmiş yıl zararları 8.705.384.-TL idi. Ancak 2003 yılında yapılan enflasyon değerlemesi ile geçmiş yıl zararları 12.654.813.TL'si artarak toplam 21.360.197.TL'ye yükselmiş ve özkaynaklar 2003 yılında (-551,257.-TL) 'ye düşerek tamamen erimiştir.

2003 yılından beri şirketimizin her dönem faaliyet karı elde etmekte olup, hiç bir bölümünde faaliyet zararı bulunmamaktadır.

Son üç (2008-2009-2010) yıldır Vergi Usul Kanunu uyarınca düzenlenmiş olan finansal tablolarda dönem karı elde etmektedir. Ancak ana kalemler olarak arsa, bina, makina ve teçhizatların yeniden değerlendirilmesinin amortismanına yansımaları ile kıdem tazminatı hesaplamalarından oluşan gider farkları nedeniyle 2011/09 dönemine ait Uluslararası Finansal Raporlamaya göre hazırlanmış olan mali tablolarda (-138.123.-TL) zarar edilmiştir.

Temettü Uluslararası Finansal Raporlamaya göre hazırlanmış olan mali tablolara göre dağıtılabilmektedir. Karlılık oranının bu zararı telafi edilecek düzeye ulaşması öncelikle sermaye azaltımına bağlıdır. Sermaye azaltım ve artırımının sonrasında 30.09.2011 bilanço değerlerine göre geçmiş yıl zararları 351.085 TL'ye azalacak ve özkaynak tutarı 28.200.189.-TL olacaktır.

Sermaye artırımının kısmen gerçekleşmemesi durumunda yatırımlar ister istemez ertelenecek işletme sermayesi açığı kredi kuruluşlarından kapatılmaya çalışılacaktır.

3. ORTAKLIK HAKKINDA BİLGİLER

3.1 Tanıtıcı Bilgiler

Ortaklık Hakkında Bilgiler

Ticaret Unvanı

Emek Elektrik Endüstrisi A.Ş.

Merkez Adresi

Esenboğa Yolu 23.Km Akyurt/ANKARA

Fiili Yönetim Adresi

Esenboğa Yolu 23.Km Akyurt/ANKARA

Bağlı Bulunduğu

Ticaret Sicili Memurluğu

Ankara Ticaret Sicil Memurluğu

Ticaret Sicil Numarası

18987 (Akyurt 474)

Ticaret Siciline Tescil Tarihi

31.01.1969

Sürelili Olarak Kuruldu ise Süresi

Süresiz

Tabi Olduğu Yasal Mevzuat

T.C. Kanunları

Esas Sözleşmeye Göre Amaç ve Faaliyet Konusu

Şirketimizin esas sözleşmesinin 3. maddesi uyarınca amaç ve faaliyet konumuz aşağıda yer almaktadır

Alçak, orta, yüksek ve çok yüksek gerilim ölçü ve koruma akım ve gerilim transformatörleri, kapasitif gerilim bölücüsü ve kapling kapasitör, güç kondansatörleri. gerilim kesici ve ayırıcılar, şalt teçhizatı, hücreler ve panolar, gaz izoleli transformatör ve transformatör merkezleri, Bushing kondansatörleri , parafudur, Mesnet, askı, Bushing tiplerinde orta, yüksek ve çok yüksek gerilim silikon kompozit izolatör imalatı yapmak

Kontaktör, şalter ve sair her türlü alçak, orta ve yüksek gerilimli elektrik cihaz ve malzemeleri imal etmek ve bunlar için bunların imaline lüzumlu malzeme ham ve yardımcı maddeleri ithal etmek, ihraç etmek ve ticaretini yapmak.

Yurtiçi ve yurtdışında her türlü alçak ve yüksek gerilimli elektrik ve elektronik tesisatı ile komple inşaat ve gerektirdiği tüm tesisatın montaj ve taahhüt işlerini doğrudan doğruya veya istisna akdi suretiyle yapmak.

Elektronik, elektrik, elektro mekanik, elektro optik, kontrol ve ölçüm konularında hertürlü cihaz, altsistem ve sistem ile ilgili imalat yapmak, bunları imal eden veya satan yabancı şirketlerin mümessilliğini, distribütörlüğünü, komisyonculuğunu ve müteahhitliğini yapmak.

Konusu ile ilgili proje, mühendislik, müşavirlik, sistem / alt sistem / cihaz montaj ,bakım ve onarım,ayar ve kalibrasyon ve test yapmak, işletme hizmetlerini satmak ve satın almak, eğitim vermek ve bu işleri yapmak için tesisler, test laboratuvarı dahil, kurmak, işletmek, hizmet vermek, gerekli araç ve gereçleri satın almak, satmak, ithal,ihraç ve imal etmek.

Telefon ve Faks Numaraları
İnternet Adresi

Tel:0 312 398 01 81 – Fax:0 312 398 04 74
www.emek.com.tr

30.09.2011 Tarihiyle Ortaklık Yapısı	Sermayedeki Payı (%)
Barış Elektrik Endüstrisi A.Ş.	23,30
Halka Açık	76,70

(Hisse senetlerimiz IMKB’de işlem gördüğünden kişi sayısı değişmekle birlikte yaklaşık 5.000 ortağımız bulunmaktadır)

Sermaye Azaltımına İlişkin Bilgiler:

Şirketin 28.09.2011 tarihinde yapılan yönetim kurulu toplantısında; şirketin mali tablolarının iyileştirilmesi, sürdürülen faaliyetler ile yapılacak yatırımlardan elde edilmesi muhtemel gelecek dönem karlarının kanuni mevzuat çerçevesinde dağıtılabilir hale gelmesi amaçları doğrultusunda, Sermaye Piyasası Kurulu’nun “Halka Açık Anonim Ortaklıklarında Fon Çıkışı Gerektirmeyen Sermaye Azaltımı İşlemlerinde Uyulacak ilke Esaslar” hakkındaki duyurusu çerçevesinde, şirketin mevcut 33.000.000.-TL ödenmiş sermayesinin birikmiş geçmiş yıl zararlarına mahsuben %70 oranında 23.100.000.-TL azaltılarak 9.900.000.-TL’ye indirilmesine ve eş zamanlı olarak 9.900.000.-TL nakit karşılığı %100 bedelli artırım ile yeniden 19.800.000.-TL ’na yükseltilmesine,

Şirketimizin kar dağıtılabilir hale gelebilmesi amacıyla şirketin yasal kayıtlarındaki 10.071.442,14.-TL tutarındaki sermaye düzeltme olumlu farkının bedelsiz sermaye artırımını olarak dağıtılması yerine geçmiş yıl zararlarından mahsup edilmesine karar vermiştir. UFRS’ye göre düzenlenmiş finansal tablolarda söz konusu mahsup tutarı 11.680.878 TL’dir.

3.2. Ortaklığın Tarihçesi ve Gelişimi

EMEK Elektrik Endüstrisi A.Ş. 31 Ocak 1969 tarihinde Ankara-Siteler’de küçük bir atölyede üretime başladı. İlk sertifikalı imalatını EMKOL-İzmir firmasına Temmuz 1969 tarihinde teslim etti.1982-1988 yılları arasında EMEK HOLDİNG A.Ş bünyesinde hizmet veren EMEK Elektrik Endüstrisi A.Ş., 1988 yılında Grubun yeniden yapılanması ile BARMEK HOLDİNG’in çatısı altında faaliyet göstermeye başladı.

1971 yılında, yurtdışındaki ekonomik ve güncel teknolojiyi ülkemize kazandırmak için Balteau (Belçika) firması ile 170 kV'a kadar yağlı akım ve endüktif gerilim transformatörü ve kuru tip epoksi transformatör üretimini kapsayan teknoloji transferi anlaşmasını yaptı.

1972 yılında, EMEK, Ankara şehir merkezine 23 km. uzaklıkta bulunan yeni tesislerine taşındı. Bugün, fabrika 10.835,68 m² kapalı, 20.182,32 m² açık alana sahiptir.

1975 yılında, EMEK, ICAR (İtalya) firması ile kapasitif gerilim transformatörü ve AG güç kondansatörleri üretimi için bir başka teknoloji transferi anlaşması imzaladı.

1978 yılında, EMEK, ölçü transformatörlerinin tüm rutin ve tip testlerinin (akım transformatörleri için kısa devre dayanım testi hariç) yapılabileceği kendi araştırma ve test laboratuvarını kurdu. Bu laboratuvara yakın geçmişte 5 metre tavan yüksekliği olan -45°C'a kadar inebilen bir soğuk oda eklenmiştir.

1982 yılında, EMEK, ölçü transformatörlerini ihraç etmeye başlamıştır. İhraç edilen ilk parti ürün WAPDA/Pakistan'a satılan 145 kV akım ve gerilim transformatörleridir.

1994 yılında, EMEK Türk Standartları Enstitüsü'nden ilk ISO 9001 belgesini aldı. Bunun yanında EMEK 1997 yılında Uluslararası Bağımsız Denetleme Kurumlarından da ISO 9001 almıştır. EMEK'in hali hazırda ABS Quality Evaluations INC bağımsız denetleme şirketinden 2010 yılına kadar geçerli ISO9001:2000 sertifikası vardır.

2011 yılında EMEK'in yeni ürünü ATK-420 tipi transformatör için uluslararası bağımsız bir laboratuvarla kısa devre testleri dahil tüm tip ve rutin testleri Mart 2011 tarihinde tamamlanmış; "Tip Test Sertifikası" alınmıştır. EMEK'in kendi AR-GE ve özkaynakları ile gerçekleştirmiş olduğu ATK-420 tipi akım transformatörü, Türkiye'de imalatı gerçekleştirilip tip test sertifikası alınabilen ilk ve tek 420 kV Kazan tipi tek parça akım transformatörüdür.

2011 yılında EMEK Test Laboratuvarının TS EN ISO/IEC 17025:2010 standardına göre akreditasyonunu tamamlanmıştır (Akr no: AD-0475-T). Laboratuvarlarımızda gerçekleştirilen testlerin sonuçları 09/08/2011 tarihinden itibaren, TÜRKAK'ın imzalamış olduğu karşılıklı tanıma anlaşmaları kapsamında Uluslararası Laboratuvarlar Birliği (ILAC) ve IAF (Uluslararası Akreditasyon Forumu) nezdinde bağımsız ve akreditedir.

2011 yılında Akım ve Gerilim Ölçü Transformatörleri ile ilgili 3516 sayılı Ölçüler ve Ayarlar Kanunu kapsamında 17.10.2008 ve 27027 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan Ölçü ve Ölçü aletleri Tip Onay Yönetmeliğine uygun olarak, Sanayi Bakanlığından EMEK markalı Akım ve Gerilim Transformatörlerine ait Ulusal Tip Onay belgeleri alınmıştır.

EMEK Elektrik, yılda 7.500 adet yağlı ölçü transformatörü, 35.000 adet epoksi reçine ölçü transformatörü, 2.000 adet ayırıcı ve 1.600 MVAr güç kondansatörü üretecek kapasiteye sahiptir.

EMEK Elektrik ürünleri 96 ülkede hizmet vermektedir.

Şirket'te 30 Eylül 2011 tarihi itibarıyla üretim bölümünde 93, transformatör-kondansatör bölümünde 24, ar-ge bölümünde 11, pazarlama satış bölümünde 5, genel yönetimde 44 kişi olmak üzere toplam 177 personel çalışmaktadır.

Ürün Grubu :

Ölçü Transformatörleri:

420 kV'a kadar yağlı akım transformatörleri
420 kV'a kadar yağlı endüktif gerilim transformatörleri,
420 kV'a kadar yağlı kapasitif gerilim transformatörleri,
72.5 kV'a kadar harici ve dahili tip epoksi reçine akım ve gerilim transformatörleri,

Güç Kondansatörleri :

Alçak Gerilim Al+Zn MPP Güç Kondansatörleri

Ayırıcılar :

245 kV'a kadar ortadan ayırmalı, motorlu veya el kumandalı, topraksız veya toprak bıçaklı, 2,000 Ampere kadar ayırıcılar

3.3. Esas Sözleşmeye İlişkin Bilgiler

Tam metni www.kap.gov.tr ve www.emek.com.tr'de yer alan esas sözleşmeye ilişkin özet bilgiler aşağıda verilmektedir.

3.3.1. Her bir pay grubunun sahip olduğu imtiyazlar, bağlam ve sınırlamalar hakkında bilgi:

İmtiyazlı pay grubu bulunmamaktadır.

3.3.2. Payların devrine ilişkin esaslar:

Hisse Senetlerinin devri Türk Ticaret Kanunu ve Sermaye Piyasası Mevzuatı hükümlerine tabidir.

3.3.3. Pay sahiplerinin haklarının ve imtiyazlarının değiştirilmesine ilişkin esaslar:

Yoktur.

3.3.4. Olağan ve olağanüstü genel kurulun toplantıya çağrılmasına ilişkin usuller ile toplantılara katılım koşulları hakkında bilgi:

Olağan ve olağanüstü genel kurulun toplantıya çağrılmasına ilişkin usuller ile toplantılara katılım koşulları hakkında bilgi tam metni www.kap.gov.tr ve www.emek.com.tr'de yer alan esas sözleşmenin 37, 38, 39, 40, 41, 42, 43, 44, 45, 46, 47, 48, 49, 50, 51 ve 52'nci maddelerinde yer almaktadır.

Hissedarlar yılda en az bir defa genel kurul halinde toplanırlar. Türk Ticaret Kanunu ve işbu esas sözleşme hükümlerine uygun şekil ve surette toplanan genel kurul bütün hissedarların tümünü teşkil eder. Genel kurul olağan olarak veya olağanüstü olarak toplanır. Olağan kurullar şirketin bir hesap devresinin sonundan itibaren üç ay içinde ve senede en az bir defa toplanır. Bu toplantıda şirketin bir senelik umumi muamelatı ve hesapları ve gündeme dâhil diğer hususlar tetkik edilerek lüzumlu kararlar verilir. Olağanüstü genel kurul, şirket muamelatının istilzam ettiği ahval ve zamanlarda toplanarak lüzumlu kararlar verilir.

Gerek olağan ve gerekse olağanüstü genel kurul toplantılarının toplantı gününden en az yirmi gün evvel Ticaret Bakanlığına bildirilmesi lazımdır. Bütün toplantılarda ticaret bakanlığı komiserinin huzuru şarttır. Ticaret Bakanlığı komiserinin gıyabında yapılacak genel kurul toplantılarında alınacak kararlar hükümsüzdür.

İlanların yapılmasında Sermaye Piyasası Kanunu ile ilgili yönetmelik ve tebliğlerine uyulur.

3.3.5. Ortaklığın yönetim hakimiyetinin el değiştirmesinde gecikmeye, ertelemeye ve engellemeye neden olabilecek hükümler hakkında bilgi:

Yoktur.

3.3.6. Sermayenin artırılmasına veya azaltılmasına ilişkin esas sözleşmede öngörülen koşulların yasanın gerektirdiğinden daha ağır olması halinde söz konusu hükümler hakkında bilgi:

Yoktur.

3.3.7. Yönetim ve denetim kurullarına ilişkin hükümlerin özetleri:

Yönetim

Yönetim kurullarına ilişkin hükümleri hakkında bilgi tam metni www.kap.gov.tr ve www.emek.com.tr'de yer alan esas sözleşmenin 21, 22, 23, 24, 25, 26, 27, 28 ve 29 maddelerinde yer almaktadır.

Şirketin işleri, genel kurul tarafından Türk Ticaret Kanununun hükümleri dairesinde seçilecek en az üç, en çok yedi üyeden müteşekkil bir yönetim kurulunca yönetilir. Yönetim kurulu üyelerinin görev süreleri bir yıldır. Bir yılın sonunda eski üye tekrar seçilebilir. Yönetim kurulu her seçimden sonra üyeleri arasında bir başkan ve bulunmadığı zamanlarda ona vekâlet etmek üzere bir başkan yardımcısı seçer.

Yönetim kurulu şirket iş ve işlemleri gerektirdikçe toplanır. Ancak en az ayda bir kere toplanması mecburidir. Yönetim kurulunu toplantıya, başkan veya üyelerinin yarısından fazlası davet eder. Yönetim kurulu toplantıları mutaden şirket merkezinde veya toplantıya davete yetkili olanın tensip edeceği diğer bir mahal veya şehirde yapılır. Yönetim kurulu en az üyelerinden bir fazlasının huzuruyla toplanır. Toplantıyı başkan veya bulunmadığı zaman başkan yardımcısı, evvelden üyelere bildirilmiş bir gündeme göre idare eder. Kararlar toplantıda hazır bulunan üyelerin oylarının çoğunluğu ile alınır.

Şirketin idaresi ve gerek hissedarlara gerekse üçüncü şahıslara karşı hariçte ve mahkemeler huzurunda temsili yönetim kuruluna aittir. Şirket tarafından düzenlenecek bilcümle evrak ve vesaikin ve akdolunacak sözleşmenin muteber olabilmesi için ilanların şirketin resmi mühürü ve yönetim kurulunca imza koymaya yetkili kılınan en az iki üyenin imzasını havi olması şarttır.

İdare meclisi haiz olduğu yetkilerden belirli bir kısmını icra için kendi azaları arasında seçeceği bir veya birkaç azaya devredebilir.

İdare meclisi, şirketin muamelatını idare etmek üzere kendi azalarından olmayıp bir müdür ve yeteri kadar müdür yardımcısı tayin edebilir. Bunların görev yetki ve sorumlulukları ile ücretleri idare meclisince tayin olunur. Azilleri de aynı veçhile yapılır. Müdür ve yardımcıları idare meclisinin daveti üzerine idare meclisi toplantılarına katılabilirler ise de oy hakları yoktur.

Denetim

Denetim kurullarına ilişkin hükümleri hakkında bilgi tam metni www.kap.gov.tr ve www.emek.com.tr'de yer alan esas sözleşmenin 31, 32, 33, 34, 35 ve 36'ncı maddelerinde yer almaktadır.

Genel kurul gerek hissedarlar arasından ve gerekse hariçten en çok üç sene için üç kişiyi aşmamak üzere bir veya bir kaç murakıp tayin eder. Müddetleri hitam bulan murakıpların tekrar seçilmeleri caizdir. Vazifeleri biten idare meclisi azaları genel kurulca ibra edilmedikçe murakıplığa seçilemezler. Murakıpların idare meclisi azalığına seçilmeleri veya şirkette memur olarak çalışmaları caiz değildir. Genel kurul muayyen hususların tetkik ve teftişi için icabında hususi murakıplar seçebilir. Murakıpların azil'i, tebdili, vefatı ve istifaları halinde Türk Ticaret Kanununun hükümleri uygulanır.

3.4. Faaliyet Hakkında Bilgiler

3.4.1. Son üç yıl ve ilgili ara dönem itibariyle ana ürün/hizmet kategorilerini de içerecek şekilde ortaklık faaliyetleri hakkında bilgi:

Emek Elektrik Endüstrisi A.Ş., enerji sektörü için 420 kV'a kadar ölçü transformatörleri ve 170 kV'a kadar ayırıcı imalatı yapmaktadır. Bu imalatları yıllık cirosunun % 99'unu sağlamaktadır.

	2011/09	2010/12	2009/12	2008/12
	Tutar(TL)	Tutar(TL)	Tutar(TL)	Tutar(TL)
Net Satış Cirosu (TL)	26.591.709	31.414.805	45.677.332	28.180.815

ÜRETİM	Ölçü Birimi	2011/09	2010/12	2009/12	2008/12
Yağlı Tip Transformatör	Adet	2.505	2.562	3.934	3.309
Güç Kondansatörü	Mvar	0	6,875	16,80	49,74
Trifaze	Adet	0	0	219	1.770
Epoksi Transformatör	Adet	1.333	2.923	1.423	1.234
Ayırıcı	Adet	189	115	51	77

SATIŞ	Ölçü Birimi	2011/09	2010/12	2009/12	2008/12
Yağlı Tip Transformatör	Adet	2.285	2.884	3.671	3.414
Güç Kondansatörü	Mvar	0	7,47	35,00	30,49
Trifaze	Adet	0	0	219	1.542
Epoksi Transformatör	Adet	1.323	2.887	1.307	1.185
Ayırıcı	Adet	187	125	54	77

3.4.2. Faaliyet gösterilen sektörler/pazarlar ve ortaklığın bu sektörlerdeki/pazarlardaki yeri ile avantaj ve dezavantajları hakkında bilgi:

Ülkemizde değişen ve gelişen şartlara uygun olarak enerji sektörünün de paralel gitmesi kaçınılmazdır. Ekonomik şartlar ne olursa olsun sektördeki bu gelişmeler kendi iç dinamiklerinin bir gereğidir. Son yıllarda gerek devlet (Teiaş ve Eüaş) gerekse özel sektör olarak enerji yatırımları hızlanmıştır. Hidrolik kaynaklardan daha fazla yararlanmak ve yenilenebilir enerji kaynaklarını (özellikle rüzgar enerjisi) sektöre kazandırmak için ciddi yatırımlar yapmak üzere adımlar atılmıştır. EPDK'ya yapılan lisans müracaatlarının sonuçlanması için yenilenebilir enerji teşvik yasasının Meclisten onaylanması beklenmektedir. Bunların yanında enerji dağıtımında kayıp kaçak oranının azaltılması için anlık ölçme sistemi uygulamasına gidilmesi, ölçmede duyarlılığın artması gelecekte EMEK mamullerinin payının artmasına etkili olacaktır. 2008 yılında başlayan ve 2009 yılında hızlanan özelleştirme sonuçları 2011 yılından sonra yurt içi pazarında çok ciddi boyutlarda etkili olacaktır.

Enerji sektöründe yatırımların planlaması ve uygulaması uzun solukludur. 2008 yılının ikinci yarısında başlayan Global krizin tüketimdeki etkileri 2009 yılında yaşanırken aynı yıl planlanan yatırımlar yürümüştür. 2010 yılında ise enerji tüketimi toparlanmış fakat yatırımlar hız kaybetmiştir. Bu durum iç piyasada çok ciddi bir elektrik darboğazının sinyallerini vermektedir.

Dünyada yaşanan global krizin etkileri derin bir şekilde görülmesine rağmen enerji sektöründeki bu gelişmeleri 2010 yılında yaşamış olmamız doğaldır.

Emek Elektrik Endüstrisi A.Ş., enerji sektörü için 420 kV'a kadar ölçü transformatörleri ve 170 kV'a kadar ayırıcı imalatı yapmaktadır. Bu imalatlar yıllık cirosunun % 99' unu sağlamaktadır.

Türkiye'de yapılan her trafo merkezi yatırımında ölçü transformatörleri kullanılmak durumundadır. Uluslararası tedarikçilerin de katıldığı yurtiçi projelerin tamamına şirketimiz tarafından teklif verilmektedir. Ulusal projeler için verilen son üç yılın teklif tutarları ve alınan siparişler yıllar bazında aşağıda gösterilmektedir.

Yıl	Teklif	Sipariş	Oran
2008	13.613.618,40 €	11.132.437,00 €	0,82
2009	13.623.856,20 €	6.316.447,00 €	0,46
2010	14.466.696,00 €	10.700.277,00 €	0,74
2011/9	7.666.734,00.€	6.801.461,00.€	0,88
	49.370.904,60€	34.950.622,00€	0,71

3.4.3. Son üç yıl ve ilgili ara dönem itibariyle ortaklığın net ciro tutarının faaliyet alanına ve pazarın coğrafi yapısına göre dağılımı hakkında bilgi:

Şirketimiz 420 KV'a kadar ölçü transformatörleri, 170 KV'a kadar ayırıcı ve kondansatör imalatı yapmaktadır.

Son üç yılda satış gelirlerinin % 52,01 yurtiçi, % 47,99 yurtdışı piyasa faaliyetlerinden sağlanmıştır.

	2011/09	2010/09	2010/12	2009/12	2008/12
	Tutar (TL)	Tutar (TL)	Tutar (TL)	Tutar (TL)	Tutar (TL)
Net Satış	16.927.820	24.980.787	31.414.805	45.677.332	28.180.815
-Yurtiçi	21.115.678	15.202.019	18.580.812	24.560.362	11.600.007
Yağlı Tip Transformatör	20.196.892	9.920.151	12.969.623	23.756.701	11.306.856
Güç Kondansatörü	0	22.569	22.569	112.320	89.400
Trifaze	0	0	0	2.737	18.388
Epoksi Transformatör	526.808	1.352.826	1.585.014	397.069	185.363
Ayırıcı	259.913	88.383	185.516	291.535	0
Diğer Satışlar (Programlanabilir Kumanda Cihazları)	0	3.818.090	3.818.090	0	0
Diğer Gelirler	132.065	0			
-Yurtdışı	5.755.299	9.778.768	12.823.306	21.116.970	16.580.808
Yağlı Tip Transformatör	3.669.143	8.491.572	11.171.137	19.916.253	15.014.621
Güç Kondansatörü	0	0	0	0	0
Trifaze	0	0	0	0	0
Epoksi Transformatör	643.488	553.613	684.074	997.162	809.076
Ayırıcı	1.442.668	733.583	968.095	203.555	757.111

3.4.4 Son üç yıl ve ilgili ara dönem itibariyle ortaklığın tamamlanmış önemli yatırımları ve bu yatırımların finansman şekilleri hakkında bilgi:

Ortaklığın son üç yılda tamamlamış olduğu yatırımlar;

SABİT KIYMETLER	2011/9	2010/12	2009/12	2008/12
	Tutar (TL)	Tutar (TL)	Tutar (TL)	Tutar (TL)
ARSALAR	32.352	32.352	32.352	32.352
BİNALAR	15.387.780	6.787.780	6.787.780	7
MAKİNE TESİS ve KALIPLAR	1.302.163	154.321	107.462	146.507
DEMİRBAŞLAR	256.624	125.608	46.531	101.823
NAKİL VASITALARI	231.476	77.734	36.844,00	2
HAKLAR	26.041	26.041	26.041	26.041
TOPLAM	17.236.436	7.203.836	7.037.010	306.732

Sabit Kıymetler 2009 ve 2010 yıllarında yeniden değerlemeye tabii tutulmuştur. Detaylar İzahnamenin 3.4.12. maddesinde yer almaktadır.

Şirket makine ve teçhizatları yenileme yatırımları kapsamında yurtdışından temin edeceği Kağıt Sarım Makinesi, Vakum Pompası ve Reaktör cihazı için T.C. Başbakanlık Hazine Müsteşarlığı'ndan Yatırım Teşvik Belgesi almıştır. Belge kapsamında 08.08.2011 tarihinde Kağıt Sarım Makinesi, 25.08.2011 tarihinde Reaktör Cihazı ve 14.10.2011 tarihinde Vakum pompası alımları gerçekleştirilmiş olup fabrikamızın üretim bölümünde kullanılmaya başlanmıştır.

Nakil Vasıtaları

- Bir ticari ve iki binek araç satın alınmıştır.

Demirbaşlar

- Tüm bilgisayar sistemi yenilenmiştir.
- Laboratuvar test cihazları kısmen yenilenmiştir. Sermaye arttırımı ertesinde daha kapsamlı yenilemeler ve teçhizat alınması planlanmaktadır.
- Büro mobilyaları kısmen yenilenmiştir
- Yenileme ve bakım onarım faaliyetleri kapsamında laboratuvar çatı ve izolasyonu tamamen, fabrika binası kısmen yenilenmiştir.
- Fabrikanın tüm büro yer döşemeleri yenilenmiştir.
- Yeni ürünümüz olan ATK-420 transformatör imalatı ve özgün gelişimi için özel kurutma fırını tasarlanmış ve tamamlanarak kullanıma geçilmiştir.
- Yeni ürünümüz ATK-420 transformatör imalatında kullanılacak kağıt sarım makinası için fabrika içerisinde özel bir bölüm ayrılmış, şifreli kilitli girişi ve epoksi kaplaması ile tozdan arındırılmış bir ortam sağlanmıştır.
- Kondansatör Bölümünün filtre ve havalandırma sistemi yenilenmiştir.

Haklar

21.10.2005 tarihinde T.İş Bankasına satışı yapılan fabrika binasının geri alımı ile ilgili 17.12.2009 tarihinde İş Finansal Kiralama A.Ş. ile 9004012 sayılı finansal kiralama sözleşmesi imzalanmıştır. Sözleşme peşinat ödemesi 28.12.2009 tarihinde başlamış olup 26.01.2015 tarihinde sona erecek 5 yıllık süreyi kapsamaktadır. Ödemeler tamamlandığında arsa, fabrika, makine ve demirbaş ortaklık mülkiyetine geçecektir.

3226 sayılı Finansal Kiralama Kanunu çerçevesinde Emek'in 2011 yıl sonunda bakiye 1.972.588.€ borcu kapaması şartıyla tüm bina ve arsasını aktiflerine alım hakkı bulunmaktadır.

Laboratuvar bölümünde kullanılmak üzere Reaktör cihazı alımı ile ilgili 08.06.2011 tarihinde İş Finansal Kiralama A.Ş. ile 1100358702 sayılı finansal kiralama sözleşmesi imzalanmıştır. Sözleşme 26.08.2011 tarihinde yapılan peşinat ödemesi ile başlamış olup 25.07.2014 tarihinde sona erecek 3 yıllık süreyi kapsamaktadır. Ödemeler tamamlandığında makine ortaklık mülkiyetine geçecektir.

Üretim bölümünde kullanılmak üzere Vakum Pompası alımı ile ilgili 08.06.2011 tarihinde İş Finansal Kiralama A.Ş. ile 1100358703 sayılı finansal kiralama sözleşmesi imzalanmıştır. Sözleşme 03.10.2011 tarihinde peşinat ödemesi ile başlamış olup 25.07.2014 tarihinde sona erecek 3 yıllık süreyi kapsamaktadır. Ödemeler tamamlandığında makine ortaklık mülkiyetine geçecektir.

Yenileme faaliyetleri kapsamında yapılan diğer yatırımlar ortalığın özkaynaklarından karşılanmıştır.

3.4.5. Ortaklık tarafından yapılmakta olan yatırımlarının niteliği, tamamlanma derecesi, coğrafi dağılımı ve finansman şekli hakkında bilgi:

Ortaklık Ankara'da bulunan fabrikasındaki laboratuvar tesislerini gerek kendi imalatlarında sağladığı kaliteyi belgelendirmek ve müşteri portföyünü artırmak gerekse diğer kuruluşlara ücret karşılığı hizmet verebilmek amacıyla akredite etmiştir. Şirket makine ve teçhizatları yenileme yatırımları kapsamında yurtdışından temin edeceği test cihazı Reaktörün 1.000.kV'a kadar test yapabilmesi için laboratuvar bölümünün fabrika içerisinde bağımsız bir bölüme taşınarak tavan yüksekliğinin 18 metreye yükseltilmesi gerekecektir. Finansman kaynağının bir kısmının özkaynaklarından bir kısmının da yapılacak olan bedelli sermaye arttırmından karşılanması planlanmaktadır.

3.4.6. Ortaklıkla ilgili teşvik ve sübvansiyonlar vb. ile bunların koşulları hakkında bilgi:

Ortaklık 2011 yılı içerisinde Dış Ticaret Müsteşarlığı İhracatı Geliştirme Etüt Merkezi'nden 06.01.2011 tarih ve 3602985, 03.06.2011 tarih 6542-6543 sayılı yazıları ile Pazar araştırma projeleri için 11.675.-TL, İstanbul Maden ve Metaller İhracatçı Birlikleri Genel Sekreterliği'nden 06.01.2011 ve 302495 sayılı yazısı ile yurtdışı gerçekleşen fuar katılım desteği için 14.546.-TL ve Orta Anadolu İhracatçı Birlikleri Genel Sekreterliği'nden 07.09.2011 tarih 13978-13980 sayılı yazıları ile çevre maliyetlerini destekleme için 97.535 TL olmak üzere toplam 123.756 TL tutarında teşvikten yararlanılmıştır.

T.C.Başbakanlık Dış Ticaret Müsteşarlığı (İMMİB)'e başvurularak toplam 15.702,632 USD ihracat taahhüdüyle 2010/D1-00689 nolu Dahilde İşleme İzin Belgesi alınmıştır. Belge 2 Ağustos 2011 tarihinde sona ermiş, taahhüt kapatılması işlemleri yürütülmektedir.

Şirket makine ve teçhizatları yenileme yatırımları kapsamında yurtdışından temin edilen Kağıt Sarım Makinesi, Vakum Pompası ve Reaktör cihazı için T.C. Başbakanlık Hazine Müsteşarlığı'ndan Yatırım Teşvik Belgesi almıştır.

3.4.7. Ortaklığın yönetim organı tarafından geleceğe yönelik önemli yatırımlar hakkında ortaklığı bağlayıcı olarak alınan kararlar, yapılan sözleşmeler ve diğer girişimler hakkında bilgi:

Şirketimizin %23,30 hissesine sahip olan Barış Elektrik Endüstrisi A.Ş.'den 21.02.2011 tarihinde satın alınan Akyurt Saracalar mahallesi'deki 13.450. m² arsalı fabrika binasında genel inşaat tadilatlarına başlanmıştır. Silikon Kompozit izolatör ve 500 kV'a kadar parafudur üretimine ilişkin yatırımlarını gerçekleştirmek üzere Gasan Guseionov'dan Şirketimiz danışmanlık hizmeti almaya başlamıştır.

Gasan Guseionov 1970 yılında Rusya ST. Petersburg Polytechnical Üniversitesi elektromekanik fakültesinden mezun olmuş, 1980 yılında patent uzmanı derecesini almıştır. Rusya'da 40 yıl boyunca elektrik ve elektromekanik izolasyonları alanında çeşitli araştırmalarda ve laboratuvarlarda üst düzey görev almıştır. 1993-1997 yılları arasında "Polimer İzolatör OOO" firmasında genel müdürlük yapmıştır. Halen "Polimerelektroizolit LLC" firmasında genel müdürlük görevini yürütmektedir. Ayrıca 2003 yılından beri STU IVTOB araştırma laboratuvarının başkanlığını da sürdürmektedir. İkiyüzden fazla yayınlanmış makalesi, altmışbeşden fazla tasarım telif hakkı ve patenti bulunmaktadır. Uzmanlık alanı ile ilgili uluslararası toplantılarda ve meslaki konferanslarda konuşmacı olarak görev almakta, Energy Institute for Advanced Studies (PEIPK)'de öğretim üyesi olarak ders vermektedir.

Şirketimizin Silikon kompozit izolatör ve 525 kV'ya kadar parafudur üretim faaliyetlerinde bulunmak üzere "SİLİKOMİZ 550" başlıklı TÜBİTAK- Teknoloji ve Yenilik Destek Programları Başkanlığı kayıtlarına alınan projesi kapsamında araştırma yapmak üzere Gasan Guseionov ÇİN Halk Cumhuriyeti'ne gönderilmiştir. .

Laboratuvar yenileme ve tüm teçhizatın yeni düzenlemelere uygun olarak yeniden kalibrasyonu yapılacaktır.

3.4.8. Son üç yıl ve ilgili ara dönem itibariyle ortaklığın araştırma ve geliştirme politikaları ile sponsorluk yaptığı araştırma ve geliştirme etkinlikleri için harcanan tutarlar da dahil olmak üzere bu etkinlikler için yapılan ödemeler hakkında bilgi:

Şirketimizin sponsorluk yaptığı herhangi bir araştırma ve geliştirme anlaşması ya da etkinlik bulunmamaktadır.

Ortaklık Müşteriye özel tasarım gerektiren imalatı kapsamında mühendislik bölümü içerisinde AR-GE çalışmaları yürütmektedir. Teknik destek gereksinimlerini danışmanlarla yaptığı kısa süreli sözleşmeler ile karşılamaktadır. AR-GE kapsamında satın alınan özel tasarımı malzemeler ve yarı mamuller dışarıdan sağlanan fayda ve hizmetler kalemi altında takip edilmektedir.

2008, 2009, 2010 ve 30.09.2011 yıllarına ait araştırma ve geliştirme giderleri aşağıda verilmiştir.

Tanım	30.09. 2011	31.12.2010	31.12.2009	31.12.2008
	Tutar (TL)	Tutar (TL)	Tutar (TL)	Tutar (TL)
Personel Giderleri (TL)	379.940	377.719	89.174	227.684
Dışarıdan Sağlanan Fayda ve Hizmetler (TL)	52.448	93.276	0	0
Çeşitli Giderler (TL)	21.391	18.092	0	0
TOPLAM	453.779	489.087	1.682.274	1.682.274

3.4.9. Araştırma ve geliştirme süreci devam eden önemli nitelikte ürün ve hizmetler ile söz konusu ürün ve hizmetlere ilişkin araştırma ve geliştirme sürecinde gelinen aşama hakkında ticari sırrı açığa çıkarmayacak nitelikte kamuya duyurulmuş bilgi:

Şirketimizin imalatını tamamladığı yeni ürünü ATK-420 tipi transformatör 25.02.2011 tarihinde Macaristan'daki uluslararası bağımsız bir laboratuvara gönderilmiştir. Kısa devre testleri dahil tüm tip ve rutin testler başarıyla 11.03.2011 tarihinde tamamlanarak ATK-420 "Tip Test Sertifikası" alınmıştır.

Emek Elektrik'in kendi AR-GE ve özkaynakları ile gerçekleştirmiş olduğu ATK-420 ve ATK-245 tipi akım transformatörü, Türkiye'de imalatı gerçekleştirilip tip test sertifikası alınabilen ilk ve tek 420 kV kazan tipi tek parça akım transformatörüdür.

ATK-420 ve ATK-245 ürünlerinin ilk satışı Mayıs 2011 tarihinde başlanmıştır. Son durumun itibariyle 2011 yılında 53 adet üretilmiş ve 47 adet satılmış olup 697.550 Euro satış geliri elde edilmiştir. Şirketimizin 2012 yılı içerisinde üretimini yapacağı 2.076.850 Euro'luk sipariş portföyü bulunmaktadır.

3.4.10 Ortaklığın ticari faaliyetleri ve karlılığı açısından önemli olan patent, lisans, sınai-ticari, mali vb. anlaşmalar ile ortaklığın faaliyetlerinin ve finansal durumunun ne ölçüde bu anlaşmalara bağlı olduğuna ilişkin özet bilgi:

Yoktur.

3.4.11 Son hesap dönemi itibariyle ortaklığın finansal kiralama yolu ile edinilmiş bulunanlar dahil olmak üzere sahip olduğu veya yönetim kurulu kararı uyarınca ortaklıkça edinilmesi planlanan önemli maddi varlıklara ilişkin bilgi:

30.09.2011 Tarihi İtibariyle Sahip Olunan Maddi Varlıklara İlişkin Bilgiler									
Cinsi	Edinildiği Yıl	m ²	Mevkii	Defter Değeri (TL)	Kullanım Amacı	Kapasite ve Kapasite Kullanım Oranı	Kiraya Verildi ise Kiralayan Kişi/Kurum	Kira Dönemi	Yıllık Kira Tutarı (TL)
Arsa ve Bina	2009	31.018	Ankara Akyurt	17.528.567	Fabrika	% 100	Yok	28.12.2009 26.01.2015	898.438,69.€ karşılığı 2.271.073 TL
Arsa ve Bina	2011	13.450	Ankara Akyurt	8.600.000	Fabrika	%100	Yok	Yok	Yok
Reaktör Cihazı	2011			311.642	Laboratuvar Testlerinde	%100	Yok	26.08.2011 25.07.2014	69.176,04.\$ karşılığı 128.266 TL

30.09.2011 Tarihi İtibatıyla Finansal ya da Faaliyet Kiralaması Yoluyla Edinilen Maddi Varlıklara İlişkin Bilgiler						
Cinsi	Kira Dönemi	Kiralama Süresi Sonunda Kiralananın Kime Ait Olacağı	Yıllık Kira Tutarı (TL)	Kullanım Amacı	Kapasite ve Kapasite Kullanım Oranı	Kiralandığı Kişi/Kurum
Arsa ve Bina	28.12.2009 26.01.2015	Emek Elektrik Endüstrisi A.Ş.	898.438,69.€ karşılığı 2.271.073 TL	Fabrika Binası	% 100	İş Finansal Kiralama A.Ş.
Reaktör Cihazı	26.08.2011 25.07.2014	Emek Elektrik Endüstrisi A.Ş.	69.176,04.\$ karşılığı 128.266 TL	Laboratuvar Testlerinde	% 100	İş Finansal Kiralama A.Ş.

30.09.2011 Tarihi itibariyle,

- Kiralama konusu her bir varlık için raporlama dönemi sonundaki net defter değeri Fabrika binası için 17.528.567 TL, Reaktör cihazı için 311.642 TL'dir.
- Fabrika binası için gelecekteki asgari kira ödemeleri raporlama dönemi sonu itibari ile toplam 2.411.074,28 Euro karşılığı 6.094.714 TL'dir. Bu tutarın bir yıldan az olanı 761.388,71 Euro karşılığı 1.924.638 TL, bir yıldan fazla ve beş yıldan az olanı 1.649.685,57 Euro karşılığı 4.170.075 TL'dir.

Reaktör cihazı için gelecekteki asgari kira ödemeleri raporlama dönemi sonu itibari toplam 166.352,58 Usd karşılığı 308.451 TL'dir. Bu tutarın bir yıldan az olanı 58.624,44 Usd karşılığı 108.701 TL, bir yıldan fazla ve beş yıldan az olanı 107.728,14 Usd karşılığı 199.750 TL'dir.
- Dönem içerisinde gider olarak muhasebeleştirilen koşullu kira tutarları yoktur.
- Raporlama dönemi sonu itibariyle, iptal edilemeyen kiralama şeklinde yapılan alt kiralamalar ile ilgili olarak elde edilmesi beklenen asgari kira ödemelerinin toplamı yoktur.
- Kiracının aşağıda bulunanları içeren ancak bunlarla sınırlı olmayan, önemli kiralama işlemlerine ilişkin genel nitelikler:

1- Koşulu kira ödemelerinin belirlenme esası:

Sabit faizli ödeme

2- Yenileme veya satın alma opsiyonları ile fiyat ayarlama (eskalasyon) hükümlerinin mevcudiyeti ve koşulları:

Kiralayana fon kaynağı sağlayan mali kuruluşların uyguladıkları kredi faiz oranını değiştirmeleri veya piyasalardaki faiz seviyelerinin en az %10 oranında artması halinde

3- Temettü ödemeleri, ek borçlanma ve yeni kiralamalar gibi konularda kira anlaşmalarında yer alan sınırlamalar:

Yoktur.

3.4.12. Maddi varlıkların rayiç/gerçeğe uygun değerinin bilinmesi halinde rayiç/gerçeğe uygun değer ve dayandığı değer tespit raporu hakkında bilgi:

21.10.2005 tarihinde T.İş Bankası'na satışı yapılan fabrika binasının geri alımı ile ilgili olarak 17.12.2009 tarihinde İş Finansal Kiralama A.Ş. ile 9004012 sayılı finansal kiralama sözleşmesi düzenlenerek imza altına alınmıştır.

Finansal kiralamaya konu sabit kıymetlerden Emek Elektrik Endüstrisi A.Ş. tarafından işletilmekte olan fabrika ve arsası için TSKB Gayrimenkul Değerleme A.Ş. firmasına 20.07.2009 tarih Rapor No: 2009B48-1 sayı ile yaptırılan değerleme 30.03.2010 tarih Rapor No: 2010B24-1 sayı ile yenilenmiştir.

Finansal kiralamaya konu sabit kıymetlerden makine ve teçhizat 20.07.2009 tarih Rapor No: 2009B48-2 sayı ile yaptırılan değerleme yenilenmeden aynen kalmıştır.

Şirket 31.03.2010 tarihi itibarıyla finansal kiralamaya konu sabit kıymetler dışında kalan maddi duran varlıklarını UMS 16 yeniden değerlendirme kapsamında TSKB Gayrimenkul Değerleme A.Ş. firmasına 31.03.2010 tarih Rapor No: 2010B24-2 sayı ile değerlemesini yaptırmıştır.

Değerleme sonucuna göre;

Fabrika binası ve arsalar : 13.910.000 TL
Makine ve teçhizatlar : 4.958.400 TL
Makine ve teçhizatlar (Finansal kiralama kapsamına girmeyen): 7.685.000 TL olmak üzere toplam 26.553.400 TL olarak tespit edilmiştir.

Duran Varlık Değer Artış Fon tutarı 19.645.564 TL' dir.

3.4.13. Maddi varlıklar üzerinde yer alan kısıtlamalar, aynı haklar ve ipotek tutarları hakkında bilgi:

Şirket Silikon Kompozit İzolatör ve 525 kV'a kadar Parafudur üretimine ilişkin yatırımları gerçekleştirebilmek üzere şirketimizin %23,30 hissesine sahip olan Barış Elektrik Endüstrisi A.Ş maliki olduğu Akyurt Saracalar mahallesindeki 26.826,00 m² arsanın üzerinde yer alan 13.450 m² fabrika binasını ve arsasını 21.02.2011 tarihinde satın almıştır. Bir kısmı satın alınan arsanın tamamı üzerinden Barış Elektrik Endüstrisi A.Ş.'nin Yapı ve Kredi Bankası A.Ş. ile imzalamış olduğu Barmek İnşaat ve Tesisat A.Ş.'nin borçlarına ilişkin protokole istinaden 30.09.2011 tarihi itibarıyla 936.714,05 USD nakit 1.363.920,36 USD gayrinakit nedeniyle ipotek mevcuttur.

3.4.14. Ortaklığın maddi varlıklarının kullanımını etkileyecek çevre ile ilgili tüm hususlar hakkında bilgi:

Şirket, geliştirdiği projelerde ve alım-satım ile ilgili tüm yatırım kararlarında çevre ile ilgili yasal ve sosyal sorumluluklarını yerine getirmeye azami gayret göstermektedir. Atık su arıtma tesisine sahiptir. Fabrikamız çevresinde bulunan arazi ağaçlandırılarak bakımı tarafımızca yapılmaktadır. Ayrıca 2006 yılında ISO 14001 Çevre Yönetim Sistemi Belgesi alınmış olup standardına uygun olarak yürütülmektedir.

3.4.15. Son üç yıl, ilgili ara dönem ve son durum itibarıyla, ortaklığın veya grup şirketlerinden herhangi birinin taraf olduğu, olağan ticari faaliyetler nedeniyle imzalanan sözleşmeler hariç olmak üzere, ortaklığın ilgili olduğu önemli sözleşmelerin özeti:

Yoktur.

3.4.16. Son üç yıl, ilgili ara dönem ve son durum itibariyle personel sayısı, belli başlı faaliyet alanları ve coğrafi bölge itibariyle dağılımı ile bu sayıda görülen önemli değişiklikler hakkında açıklama:

Ortaklık personelimizin tamamı Ankara’da yerleşik fabrikamızda görevlidir.

	2011/09	2010/12	2009/12	2008/12
DÖNEM BAŞI	163	168	159	150
Direkt Üretim Personeli	90	98	89	78
Genel Üretim Personeli	23	23	20	22
Ar-Ge Personeli	8	2	2	2
Satış – Pazarlama Personeli	6	9	9	8
Genel Yönetim Personeli	36	39	39	40

	2011/09	2010/12	2009/12	2008/12
DÖNEM SONU	177	163	168	159
Direkt Üretim Personeli	93	90	98	89
Genel Üretim Personeli	24	23	23	20
Ar-Ge Personeli	11	8	2	2
Satış – Pazarlama Personeli	5	6	6	9
Genel Yönetim Personeli	44	36	39	39

3.4.17. Personelin ortaklığa fon sağlamasını mümkün kılan her türlü anlaşma hakkında bilgi:

Yoktur.

3.4.18. Son 12 ayda mali durumu önemli ölçüde etkilemiş veya etkileyebilecek, işe ara verme haline ilişkin bilgi:

Yoktur.

3.4.19. Son 12 ayda ortaklığın ve/veya grubun finansal durumu veya karlılığı üzerinde önemli etkisi olmuş veya izleyen dönemlerde etkili olabilecek davalar, hukuki takibatlar ve tahkim işlemleri:

Son durum itibariyle güncellenmiş hukuki uyuşmazlıklara ilişkin tablo aşağıda verilmiştir.

a) Ortaklarla : Yoktur.

b) Personelle : Var.

c) Vergi İdaresiyle : Yoktur.

d) Diğer Resmi Kurum ve Kuruluşlarla: Var.

Hukuki Davalar

a) Şirket aleyhine açılmış olup son durum itibariyle devam etmekte olan davalar aşağıda özetlenmiştir:

Dava Tarihi	Davacı	Konu	Dava Değeri	Son Durum
10.06.2009	Oğuz Kaan Yüce	Alacak	5.319,72-TL	Davanın reddine karar verildi, davacı tarafça temyiz edildi. Dosya yargıtayda.
15.01.2008	Birleşik Fon Bankası A.Ş.	İtirazın İptali	2.000,00-TL	29.06.2011 tarihli kararda davanın kısmen kabulüne karar verildi.

b) Şirket tarafından açılmış olup son durum itibariyle devam etmekte olan davalar aşağıda özetlenmiştir:

Dava Tarihi	Davalı	Konu	Dava Değeri	Son Durum
26.06.2009	Türkiye Elektrik İletim A.Ş.	Alacak	670.540,00-EUR	Dosya ek rapor için yeniden bilirkişiye gönderildi
11.12.2009	Promim LTD. ŞTİ.	Menfi Tespit	23.696,00-TL	Dosya ek rapor için yeniden bilirkişiye gönderildi.
14.11.2009	Peker İnş. Tic. Ve San. A.Ş.	Menfi Tespit	46.233,20-TL	Davanın reddine karar verildi, temyiz edildi. 06.07.2011 tarihinde borç yapılandırma protokolü imzalanmıştır.
08.06.2010	Ankara İl Tarım Müdürlüğü	İdari İşlemin İptali	—	29.06.2011 tarihinde dava red edildi. 06.10.2011 temyiz edildi.Danıştay'da

c) Şirket tarafından yürütülen ve son durum itibariyle devam eden icra takipleri aşağıda özetlenmiştir:

Dava Tarihi	Borçlu	Takip Türü	Takip Tutarı	Son Durum
27.09.2010	Barmek Holding A.Ş.	İlamsız Takip	3.307.558,58-TL	Borçluya ait gayrimenkuller haczedildi. ING Bank Ümitköy Şb.hesabına haciz konuldu.

d) Şirket aleyhine yürütülen ve son durum itibariyle devam eden icra takipleri aşağıda özetlenmiştir

Dava Tarihi	Borçlu	Takip Türü	Takip Tutarı	Son Durum
04.12.2009	Peker İnş. Tic. Ve Ticaret A.Ş.	Kambiyo Takibi	93.465,46-TL	06.07.2011 tarihinde borç yapılandırma protokolü imzalanmıştır.
07.01.2010	Peker İnş. Tic. Ve Ticaret A.Ş.	Kambiyo Takibi	74.744,57-TL	06.07.2011 tarihinde borç yapılandırma protokolü imzalanmıştır.

3.4.20. Son üç yıldaki finansal yatırım politikaları:

Barmek İnşaat ve Tesisat A.Ş.'nin iflası ertesi şirketimizin yüklenmek durumunda kaldığı ve 31/12/2010 tarihiyle kapatılan kefalet nedeniyle oluşan borçlar, finansal yatırım politikalarında zafiyete yol açmıştır. Müşteri satış ve tedarikçi alım politikalarındaki istenmeyen değişiklikler, avans talepleri, vade uzatımları v.b. finansal maliyetlerin artmasını getirmiştir. Malzemeye yapılması gereken yatırımlar gerçekleştirilememiş spot alımlar pazar dalgalanmalarından etkilenmiştir.

Şirketimizin işletme sermayesi yapısı aşağıda sunulmaktadır.

Firma için gerekli yürüyen finansman ihtiyacı

İthal malzemenin 2 aylık stok değeri
Yerli Malzemenin 1 aylık stok değeri
İmalatı yürüyen malzeme değeri 1,5 Ay
Müşteri için Bekleyen mamul 1,5 Ay
Devamlı Nakit

İç kaynaktan karşılanması planlanan

Müşteriden alınabilecek Avans (Ortalama %15)

İthal Tedarikçiye borçlanma 90 gün

Yerli Tedarikçiye borçlanma 60 gün

Bakiye kalan gereksinim sermaye hesabından/kardan karşılanmalıdır. Bir dönem karın bu farkı kapayacak oranda olması gerekir.

Faaliyet dışı kefaletli borçlar nedeniyle sermaye yapısı yetersiz kalmıştır. Tedarikçi borçlanma vadeleri artmıştır, Müşterilerden istenen avans tutarları arttırılmış; fiyat indirimlerine gidilmiştir. Hiç istenmeyen bir durum olarak Vergi/SGK hatta personel borçlanmalarına yol açılmıştır.

Bütün bu gelişmeler ışığında sağlıklı yapıya yeniden kavuşarak dünya pazarında genişleyebilmek için ortaklardan sermaye arttırımı talep etmek zarurieti doğmuştur.

Son üç yılda kefaletli borçlar nedeniyle bankalarla ancak yeniden borç yapılandırmasına gidilebilmiş, kısmen gayrinakdi kredi temin edilebilmiş; ortak bir finansal strateji kurulamamıştır. Son durum itibariyle finansal kuruluşlarla genel anlaşma çerçeveleri içinde, akreditiflerde 352.376.-TL fortaifing, müşterilere gerçekleştirilen vadeli satışlarda temin edilen kambiyo evrakında 10.938.653.-TL factoring işlemleri yapılmıştır.

10.02.2011 tarihinde gerçekleştirilen sermaye arttırımı şirketin mali yapısını büyük ölçüde düzeltmiştir.

	30 Eylül 2011	31 Aralık 2010
	Tutar (TL)	Tutar (TL)
Dönen Varlıklar	19.465.283	11.538.312
Duran Varlıklar	47.468.144	39.257.727
K.V. Yabancı Kaynaklar	24.638.836	21.517.921
U.V. Yabancı Kaynaklar	14.094.401	12.208.840
Özsermaye	28.208.189	17.069.277

Finansal Oranlar	30 Eylül 2011	31 Aralık 2010
Cari Oran(Dönen Var. / K.V.Borçlar)	0,79	0,53
Likidite Oranı (Dönen Var.-Stoklar / K.V Borçlar)	0,35	0,25
Dönen Varlıklar /Aktif Toplamı	0,29	0,23
Duran Varlıklar / Aktif Toplamı	0,71	0,77
Net İşletme Sermayesi (TL) (Dön.Var. -K.V. Borç)	-5.173.553	-9.979.610

3.5. Eğilim Bilgileri

3.5.1. Üretim, satış, stoklar, maliyetler ve satış fiyatlarında görülen önemli en son eğilimler hakkında bilgi:

Şirketin 30.09.2011 ve 31.12.2010 tarihleri itibariyle stokları aşağıdaki gibidir.

	30.09.2011	31.12.2010
STOKLAR	Tutar (TL)	Tutar (TL)
İlk Madde ve Malzeme	5.667.664	2.096.873
Yarı Mamül	3.499.369	2.167.464
Mamül	677.919	988.002
Diger Stoklar	1.072.758	817.498
TOPLAM	10.917.710	6.069.837

Şirketimiz müşteriye özel sipariş üretmektedir. Stoğa üretim yapılmadığından kapasite kullanımı ve stoklar satışa endekslidir. Satışlar tüm dünyadaki enerji yatırım kararları ile beraber dalgalanmaktadır. Satış fiyatları etkin rekabet koşullarında pazardan pazara dalgalanmakla birlikte ciddi farklılıklar göstermemektedir. Yurtdışındaki siyasi ve ekonomik olumsuz gelişmeler teslimat tarihlerinin ileri atılmasına kısmi de olsa iptallere neden olmuştur. Stoklarda özellikle yurtdışına satışların ertelenmesine paralel tutarda bir artış söz konusudur. İhracatların yılsonuna kadar gerçekleştirileceği öngörülmektedir.

3.5.2. Ortaklığın finansal durumunu ve faaliyetlerini önemli ölçüde etkileyebilecek eğilimler, belirsizlikler, talepler, taahhütler veya olaylar hakkında bilgiler:

Kurucu ortaklardan Barmek Holding A.Ş.'nin şirketimize 27.05.2010 tarihli 6.016.567.- TL ve 16.04.2011 vadeli 9.447.640.-TL Alacağın Temliki sözleşmesi kapsamındaki borçlarının tahsil süresi ortaklığın finansal durumunu etkileyen unsurlardandır.

2006 yılında Barmek Holding A.Ş.'nin hakim ortağı olduğu Barmek İnşaat ve Tesisat A.Ş.'nin iflası ertesinde yüklenmek durumunda kaldığı kefaletli borçlar ve Holding'e kesmiş olduğu adat faturaları nedeniyle kurucu ortağı Barmek Holding A.Ş.'den olan son durum itibariyle 15.373.827 TL'si alacağı oluşmuştur.

Alacağın tutarsal artış tablosu aşağıdadır.

Dönem (Yıl)	Cari Hesap (TL)	Temlik 1 (TL)	Temlik 2 (TL)	Yapı Kredi Bankası (TL)	Pamukbank (TL)	İş Bankası (TL)	Şüpheli Alacaklar (TL)	Faiz Kümüle (TL)
2006		2.388.462			2.481.825	846.000		90.095
2007		2.789.323			1.444.046	846.000		652.685
2008	2.197.465	3.363.891			2.481.825	846.000		1.531.367
2009	4.908.267	3.587.338		2.941.079	2.106.825	379.867		2.201.285
2010	10.025	3.587.338	2.677.485	3.160.425	2.106.825	445.514	3.307.559	2.718.269
2011		3.587.338	1.876.441	3.160.425	2.106.825	1.335.239	3.307.559	2.718.269

Temlik 1 açıklamasıyla yer alan tutarlar 16.04.2006 tarihli Barmek İnşaat ve Tesisat A.Ş.'nin Şirket'e olan 5.149.570,18 TL tutarındaki cari hesap borcunun Barmek Holding A.Ş. tarafından üstlenilmesine ilişkindir. Daha ileriki yıllarda da Barmek İnşaat ve Tesisat A.Ş. adına bankalara kefaletler nedeniyle yapılan ödemeler Barmek Holding A.Ş.'nin Azerbaycan'daki alacakları göz önüne alınarak, Barmek Holding A.Ş. üzerinden yapılmıştır. Bu borçlanma içerisinde 2,7 milyon TL faiz bedeli vardır.

Barmek Holding A.Ş.'nin 31.12.2010 tarihi itibariyle şirketimize olan borç bakiyesi 16.189.921 TL iken 30.09.2011 tarihi itibariyle 815.685 TL tahsil edilerek borç bakiyesi 15.374.236 TL'ye düşmüştür.

Söz konusu alacağın 3.307.559 TL'si için Barmek Holding A.Ş. aleyhine hukuki takip başlatılmış ve gayri menkulleri üzerine haciz konulmuştur.

Barmek Holding A.Ş.'den alacağımızın ana tahsil kaynağı olarak iştiraki Barmek Azerbaycan MMC'nin Azerbaycan bankalarında toplam 18.213.442,87 Manat (yaklaşık 35,3 milyon TL) tasarrufu düşünülmekteydi. Halen Barmek Holding, Barmek Azerbaycan MMC'den alacakları için şirketimize toplam 15.464.207 TL tutarında temlik vermiştir. 16.04.2011 vadeli alacak temlikinin vadesi bir yıl daha uzatılarak 16.04.2012 olarak belirlenmiştir. Alacağın nedenleri üzerinde çalışarak indirimle gidilmesi ve tasfiyesinin ödeme planına bağlanarak teminatlandırılması üzerine protokol çalışmaları yürütülmektedir.

4. SEÇİLMİŞ FİNANSAL BİLGİLER

Seçilmiş Finansal Bilgiler:

Bilanço

TANIM	Denetlenmemiş 30.09.2011	Denetlenmemiş 30.09.2010	Denetlenmiş 31.12.2010	Denetlenmiş 31.12.2009
	Tutar (TL)	Tutar (TL)	Tutar (TL)	Tutar (TL)
Dönen Varlıklar	19.465.283	9.033.064	11.538.312	15.275.715
Duran Varlıklar	47.468.144	39.318.298	39.257.727	28.566.480
Kısa Vadeli Yükümlülükler	24.638.836	25.967.888	21.517.921	20.545.445
Aktif Toplamı	66.933.427	48.351.362	50.796.039	43.842.195
Uzun Vadeli Yükümlülükler	14.094.402	3.821.436	12.208.840	11.211.372
Özkaynaklar	28.200.189	18.562.038	17.069.277	12.085.378
Ana Ortaklığa Ait Öz Kaynaklar	28.200.189	18.562.038	17.069.277	12.085.378
Azınlık payları	0	0	0	0
Satılmaya Hazır Finansal Varlıklar	0	0	0	0
Brüt Kar/Zarar	6.441.790	5.098.627	7.712.664	15.283.384
Faaliyet Giderleri	(4.174.381)	(8.315.832)	(9.513.474)	(6.690.893)
Faaliyet Karı/Zararı	2.267.409	(3.217.205)	(1.800.810)	8.592.590
(Esas Faaliyet Dışı) Finansal Gelir/Giderler (Net)	(2.670.584)	993.922	508.997	(139.225)
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Öncesi Karı/Zararı	(403.175)	(2.223.283)	(1.291.814)	8.453.266
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gelir/Gider (Net)	265.052	(279.970)	(464.039)	(2.074.297)
Sürdürülen Faaliyetler Dönem Karı/Zararı	(138.123)	(2.503.253)	(1.755.853)	6.378.968
Dönem Karının/Zararının Dağılımı	(138.123)	(2.503.253)	(1.755.853)	6.378.968
-Azınlık Payları	0	0	0	0
-Ana Ortaklık Payları	(138.123)	(2.503.253)	(1.755.853)	6.378.968
Hisse Başına Kazanç	(0,004)	(0,114)	(0,080)	0,290
Sürdürülen Faaliyetlerden Hisse Başına Kazanç	(0,004)	(0,114)	(0,080)	0,290
Pay Başına Temettü	0	0	0	0

Konsolide Olmayan Gelir Tablosu

TANIM	Denetlenmemiş	Denetlenmemiş	Denetlenmiş	Denetlenmiş	Denetlenmiş
	30.09.2011	30.09.2010	31.12.2010	31.12.2009	31.12.2008
	Tutar (TL)	Tutar (TL)	Tutar (TL)	Tutar (TL)	Tutar (TL)
Net Satış Gelirleri	26.591.709	24.980.787	31.414.805	45.677.332	28.180.815
Satışların Maliyeti	(20.149.919)	(19.882.160)	(23.702.141)	(30.393.948)	(19.878.147)
Finans Sektörü Faaliyetlerinden Brüt Kar/Zarar	0	0	0	0	0
BRÜT KAR	6.441.790	5.098.627	7.712.664	15.283.384	8.302.668
Pazarlama Satış ve Dağıtım Giderleri	(975.857)	(1.624.311)	(2.052.650)	(2.907.845)	(2.125.304)
Genel Yönetim Giderleri	(2.975.565)	(2.516.189)	(3.349.711)	(4.143.003)	(3.078.574)
AR-GE Giderleri	(453.779)	(352.818)	(489.087)	(89.174)	(227.684)
Diğer Faaliyet Gelirleri /Giderleri Net	230.820	(3.822.514)	(3.622.026)	449.129	(559.703)
NET ESAS FAALİYET KAR / ZARAR	2.267.409	(3.217.205)	(1.800.810)	8.592.490	2.311.403
Finansal Giderler Net	(2.670.584)	993.922	508.997	(139.225)	(1.680.250)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYET KAR / ZARAR	(403.175)	(2.223.283)	(1.291.814)	8.453.266	631.153
Vergi	265.052	(279.970)	(464.039)	(2.074.297)	203.104
SÜRDÜRÜLEN FAALİYET NET KAR / ZARAR	(138.123)	(2.503.253)	(1.755.853)	6.378.968	834.257
DURDURULAN FAALİYET KAR / ZARAR	0	0	0	0	0
NET DÖNEM KAR / ZARAR	(138.123)	(2.503.253)	(1.755.853)	6.378.968	834.257

5. MEVCUT SERMAYE VE SERMAYE PİYASASI ARAÇLARI HAKKINDA BİLGİLER

- 5.1 Kayıtlı Sermaye Tavanı : 60.000.000.-TL
Çıkarılmış Sermayesi : 33.000.000.-TL

5.2 Son genel kurul toplantısı ve son durum itibariyle sermayedeki veya toplam oy hakkı içindeki payları doğrudan veya dolaylı olarak %5 ve fazlası olan gerçek ve tüzel kişiler ayrı olarak gösterilmek kaydıyla ortaklık yapısı:

Emek Elektrik Endüstrisi A.Ş.'nin son genel kurul toplantısı ve son durum itibariyle sermayedeki veya toplam oy hakkı içindeki payları doğrudan veya dolaylı olarak % 5 ve fazlası olan gerçek ve tüzel kişiler ayrı olarak gösterilmek kaydıyla ortaklık yapısı aşağıdaki gibidir.

Ortağın; Ticaret Unvanı/ Adı Soyadı	Sermaye Payı / Oy Hakkı			
	25/04/2011		Son Durum	
	(TL)	(%)	(TL)	(%)
Barış Elektrik Endüstrisi A.Ş	8.250.013,75	25,00	6.968.013,75	21,12
Halka Açık	24.749.734,05	75,00	26.031.734,05	78,88
Diğer Ortaklar	252,20	0,00	252,20	0,00
TOPLAM	33.000.000,00	100	33.000.000,00	100

5.3 Sermayedeki veya toplam oy hakkı içindeki payları %5 ve fazlası olan gerçek kişi ortakların birbiriyle akrabalık ilişkileri:

Sermaye payı içerisinde %5'i geçen gerçek kişi ortağımız bulunmamaktadır

5.4 Ortaklığın yönetim hakimiyetine sahip olanların adı, soyadı, ticaret unvanı, yönetim hakimiyetinin kaynağı ve bu gücün kötüye kullanılmasını engellemek için alınan tedbirler:

Ortakların	Sermaye Payı		Kontrolün	Tedbirler
Ticaret Ünvanı / Adı Soyadı	(TL)	(%)	Kaynağı	
Diğer Ortaklar (Halka Açık)	25.311.734,05	76,70	Hisse Senedi	Yönetimin gücünü kötüye kullanılmasını engellemek için TTK ve SPKn da yer alan geniş düzenlemeler yeterli olup bunlar dışında herhangi bir düzenlemeye yer verilmemiştir.
Barış Elektrik Endüstrisi A.Ş.	7.688.013,75	23,30	Hisse Senedi	
Hüseyin Arabul	106,10	0,00	Hisse Senedi	
Özcan Kanburoğlu	126,10	0,00	Hisse Senedi	
Zafer Arabul	10,00	0,00	Hisse Senedi	
Zeynep Ece Arabul Günel	10,00	0,00	Hisse Senedi	

5.5 Sermayeyi temsil eden paylara ilişkin bilgi:

Grubu	Nama/ Hamiline Olduğu	İmtiyazları (Kimin sahip olduğu, türü)	Bir Payın Nominal Değeri (TL)	Toplam (TL)	Sermayeye Oranı (%)
Yok	Hamiline	Yoktur	0,01	7.688.013,75	23,30
Yok	Hamiline	Yoktur	0,01	106,10	0,00
Yok	Hamiline	Yoktur	0,01	126,10	0,00
Yok	Hamiline	Yoktur	0,01	10,00	0,00
Yok	Hamiline	Yoktur	0,01	10,00	0,00
Yok	Hamiline	Yoktur	0,01	25.311.734,05	76,70
			TOPLAM	33.000.000,00	100

5.6 Ortaklığın paylarından, kendisi tarafından bizzat tutulan veya onun adına tutulan veya bağlı ortaklıklarının sahip oldukları ortaklık paylarının adedi, defter değeri ve nominal değeri:

Yoktur.

5.7 Ortaklığın yönetim hakimiyetinde değişikliğe yol açabilecek anlaşmalar hakkında bilgi:

Yoktur.

5.8 Son üç yıl içinde yapılan sermaye artırımları ve kaynakları ile sermaye azaltımları, yaratılan/iptal edilen pay grupları ve pay sayısında değişikliğe yol açan diğer işlemlere ilişkin bilgi:

Artırım Tarihi	Artırım Tutarı (TL)	Nakit (TL)	Emisyon Primi (TL)	YDDAF	Yedekler	Diğer
11.02.2011	11.030.792	11.030.792	238.243	-	-	-

Yapılan sermaye artırımına ilişkin;

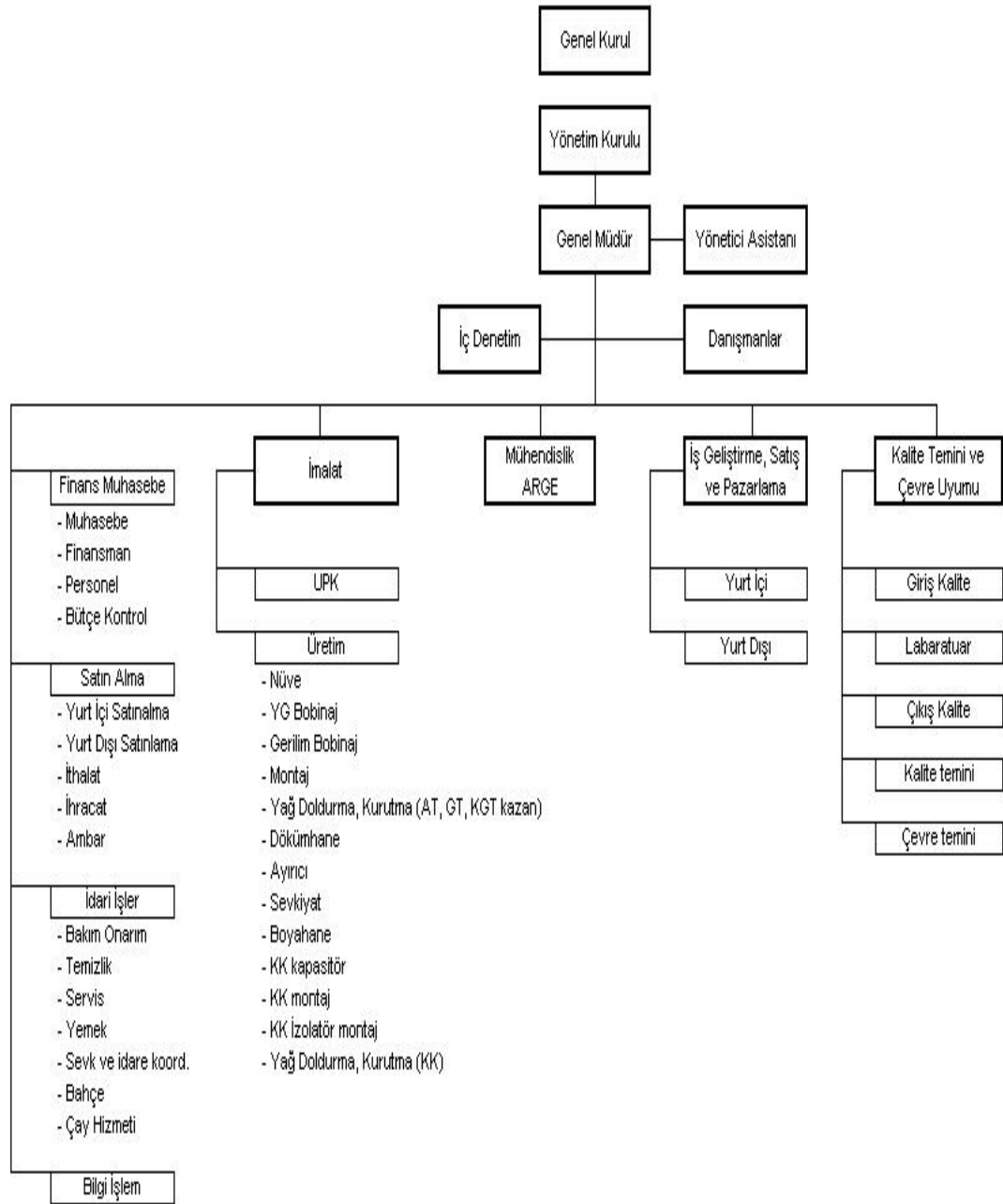
Tescile Mesnet Belge : Tarih: 07.04.2011 Sayısı: 7789

Türkiye Ticaret Sicil Gazetesi : Tarih:31.03.2011 Numara: 635

- 5.9 3 yılda sermayenin % 10'undan fazlası aynı olarak ödenmişse konu hakkında bilgi:**
Yoktur.
- 5.10 Ortaklığın son on iki ay içinde halka arz veya tahsisli satış suretiyle pay ihracının bulunması halinde, bu işlemlerin niteliğine, bu işlemlere konu olan payların sayı ve niteliklerine ve tahsisli satış yapılan gerçek ve/veya tüzel kişilere ilişkin açıklamalar:**
2011 yılı Şubat ayında şirket çıkarılmış sermayesi 21.969.208.-TL'den tamamı nakit karşılanmak üzere 11.032.792.-TL arttırılarak 33.000.000.-TL'ye yükseltmiştir.
- 5.11 Varanlı sermaye piyasası araçları, oydan yoksun paylar, hisse senedine dönüştürülebilir tahvil, hisse senedi ile değiştirilebilir tahvil vb. sermaye piyasası araçlarının miktarı ve dönüştürme, değişim veya talep edilme esaslarına ilişkin bilgi:**
Yoktur.
- 5.12 Grup şirketlerinin opsiyona konu olan veya koşullu ya da koşulsuz bir anlaşma ile opsiyona konu olması kararlaştırılmış sermaye piyasası araçları ve söz konusu opsiyon hakkında ilişkili kişileri de içeren bilgi:**
Yoktur.
- 5.13 Sermayeyi temsil etmeyen kurucu ve intifa senetleri vb. payların sayısı ve niteliği hakkında bilgi:**
Yoktur.
- 5.14 Ortaklığın aynı grup paylarının borsaya kote olup olmadığına/borsada işlem görüp görmediğine veya bu hususlara ilişkin bir başvurusunun bulunup bulunmadığına ilişkin bilgi:**
Ortaklığımızın payları İMKB'ye kote olup, İMKB'de işlem görmektedir.
- 5.15 Borsada işlem görmesi amaçlanan sermaye piyasası araçlarıyla eş zamanlı olarak,**
- Söz konusu araçlarla aynı grupta yer alanların tahsisli satışa konu edilmesi veya satın alınmasının taahhüt edilmesi veya,
- Söz konusu araçların başka bir grubunun tahsisli satışa ya da halka arza konu edilmesi durumunda
bu işlemlerin mahiyeti ve bu işlemlerin ait olduğu sermaye piyasası araçlarının sayısı ve özellikleri hakkında ayrıntılı bilgi:
Yoktur.
- 5.16 İzahnamenin hazırlandığı yıl ve bir önceki yılda eğer ortaklık halihazırda halka açık bir ortaklık ise;**
- Ortaklığın payları üzerinde üçüncü kişiler tarafından gerçekleştirilen ele geçirme teklifleri,
- Söz konusu tekliflerin fiyat ve sonuçları hakkında bilgi:
Yoktur.

6. YÖNETİM VE ORGANİZASYON YAPISINA İLİŞKİN BİLGİLER

6.1 Ortaklığın genel organizasyon şeması:



6.2 Ortaklığın yönetim kurulu üyelerine ilişkin bilgi:

Adı Soyadı	Görevi	İş Adresi	Son 5 Yılda Ortaklıkta Üstlendiği Görevler	Görev Süresi / Bitiş Tarihi	Sermaye Payı / temsil ettiği tüzel kişilik	
					TL	(%)
Hüseyin ARABUL	Y.K.Bşk.	Esenboğa Yolu 23.Km Akyurt / ANKARA	Y.K.Bşk.	1 Yıl / 25.04.2012	106,10	0,00
Özcan KANBUROĞLU	Y.K.Bşk.Yrd.	Esenboğa Yolu 23.Km Akyurt / ANKARA	Y.K.Bşk.Yrd.	1 Yıl / 25.04.2012	126,10	0,00
Zafer ARABUL	Y.K.Üyesi	Esenboğa Yolu 23.Km Akyurt / ANKARA	Y.K.Üyesi	1 Yıl / 25.04.2012	10,00	0,00
Zeynep Ece ARABUL GÜNEL	Y.K.Üyesi	Esenboğa Yolu 23.Km Akyurt / ANKARA	Y.K.Üyesi	1 Yıl / 25.04.2012	10,00	0,00
Emel BİLLUR (Barış Elektrik End.A.Ş.'ni Temsilen)	Y.K.Üyesi	Esenboğa Yolu 23.Km Akyurt / ANKARA	Y.K.Üyesi	1 Yıl / 25.04.2012	7.688.013,75	23,30

6.3 Yönetim kurulu üyelerinin ortaklık paylarına yönelik sahip oldukları opsiyonlar hakkında bilgi:

Yoktur.

6.4 Önemli olması durumunda yönetim kurulu üyelerinin son beş yılda yönetim ve denetim kurullarında bulunduğu veya ortağı olduğu bütün şirketlerin unvanları, bu şirketlerdeki sermaye payları ve bu yönetim ve denetim kurullarındaki üyelığının veya ortaklığının halen devam edip etmediğine dair bilgi:

Hüseyin ARABUL

Adı Soyadı	Mesleği	Adresi	Son 5 Yılda Ortaklıkta Üstlendiği Görevler	Süresi	Sermaye Payı/Temsil Ettiği Tüzel Kişilik	
					TL	%
BARIŞ Elektrik Endüstrisi A.Ş.	Yüksek Elektrik Mühendisi	Esenboğa Yolu 23.Km Akyurt/ANKARA	Yönetim Kurulu Başkanı	Devam Ediyor	247,00	0,00
BARMEK Holding A.Ş.			Yönetim Kurulu Başkanı	Devam Ediyor	9,00	0,00
AKEDA Ankara Kırıkkale Elektrik Dağıtım A.Ş.			Yönetim Kurulu Başkanı	Devam Ediyor	40.000,00	0,04
GÜNEŞ Elektrik Montaj ve Tesisat A.Ş.			Yönetim Kurulu Başkanı	Devam Ediyor	150,00	0,003
ETL Dış Ticaret ve Elektrik Sanayi A.Ş.			Yönetim Kurulu Başkanı	15.04.2011 Tarihinde Sona Erdi.	1,00	0
VAEST Enerji Yönetimi İmalat ve Ticaret A.Ş.			Yönetim Kurulu Başkanı	Devam Ediyor	500,00	0,005
Özar Elektrik Müh.Eğt. Yat.İmlt. ve Tic.A.Ş.			Yönetim Kurulu Başkanı	Devam Ediyor	18.000,00	0,18
Cevram Danışmanlık Müş.Yat.Müh.İnş.İmlt.ve Tic.A.Ş.			Yönetim Kurulu Başk.Yrd.	Devam Ediyor	1.000,00	0,02

Özcan KANBUROĞLU

Adı Soyadı	Mesleği	Adresi	Son 5 Yılda Ortaklıkta Üstlendiği Görevler	Süresi	Sermaye Payı/Temsil Ettiği Tüzel Kişilik	
					TL	%
BARIŞ Elektrik Endüstrisi A.Ş.	Yüksek Elektrik Mühendisi	Esenboğa Yolu 23.Km Akyurt/ANKARA	Yönetim Kurulu Başk.Yrd.	Devam Ediyor	247,00	0,00
BARMEK Holding A.Ş.			Yönetim Kurulu Başk.Yrd	Devam Ediyor	9,00	0,00
AKEDA Ankara Kırıkkale Elektrik Dağıtım A.Ş.			Yönetim Kurulu Başk.Yrd	Devam Ediyor	100,00	0,00
Güneş Elektrik Montaj ve Tesisat A.Ş.			Yönetim Kurulu Başk.Yrd	Devam Ediyor	50,00	0,001
VAEST Enerji Yönetimi İmalat ve Ticaret A.Ş.			Yönetim Kurulu Başk.Yrd	Devam Ediyor	500,00	0,005
Özar Elektrik Müh.Eğt. Yat.İmlt. ve Tic.A.Ş.			Yönetim Kurulu Başk.Yrd	Devam Ediyor	6.000,00	0,06

Zafer ARABUL

Adı Soyadı	Mesleği	Adresi	Son 5 Yılda Ortaklıkta Üstlendiği Görevler	Süresi	Sermaye Payı/Temsil Ettiği Tüzel Kişilik	
					TL	%
BARIŞ Elektrik Endüstrisi A.Ş.	Endüstri Mühendisi	Esenboğa Yolu 23.Km Akyurt/ANKARA	Yönetim Kurulu Üyesi	Devam Ediyor	4,00	0,00
BARMEK Holding A.Ş.			Yönetim Kurulu Üyesi	Devam Ediyor	1.866.184,00	0,09
AKEDA Ankara Kırıkkale Elektrik Dağıtım A.Ş.			Yönetim Kurulu Üyesi	Devam Ediyor	30.000,00	0,03
GÜNEŞ Elektrik Montaj ve Tesisat A.Ş.			Yönetim Kurulu Üyesi	Devam Ediyor	300,00	0,006
ETL Dış Ticaret ve Elektrik Sanayi A.Ş.			Yönetim Kurulu Başkanı	Devam Ediyor	2,00	0,00
VAEST Enerji Yönetimi İmalat ve Ticaret A.Ş.			Yönetim Kurulu Üyesi	Devam Ediyor	500,00	0,005
Özar Elektrik Müh.Eğt. Yat.İmlt. ve Tic.A.Ş.			Yönetim Kurulu Üyesi	Devam Ediyor	19.000,00	0,19
Cevram Danışmanlık Müş.Yat.Müh.İnş.İmlt.ve Tic.A.Ş.			Yönetim Kurulu Üyesi	Devam Ediyor	1.000,00	0,02

Zeynep Ece ARABUL GÜNEL

Adı Soyadı	Mesleği	Adresi	Son 5 Yılda Ortaklıkta Üstlendiği Görevler	Süresi	Sermaye Payı/Temsil Ettiği Tüzel Kişilik	
					TL	%
BARMEK Holding A.Ş.	Mimar MBA	Esenboğa Yolu 23.Km Akyurt/ANKARA	Yönetim Kurulu Üyesi	Devam Ediyor	1.895.886,00	0,09
ETL Dış Ticaret ve Elektrik Sanayi A.Ş.			Yönetim Kurulu Üyesi	Devam Ediyor	1,00	0,00
AKEDA Ankara Kırıkkale Elektrik Dağıtım A.Ş.			Yönetim Kurulu Üyesi	Devam Ediyor	20.000,00	0,02
Özar Elektrik Müh.Eğt. Yat.İmlt. ve Tic.A.Ş.			Yönetim Kurulu Üyesi	Devam Ediyor	19.000,00	0,19

Emel BİLLUR

Adı Soyadı	Mesleği	Adresi	Son 5 Yılda Ortaklıkta Üstlendiği Görevler	Süresi	Sermaye Payı/Temsil Ettiği Tüzel Kişilik	
					TL	%
BARIŞ Elektrik Endüstrisi A.Ş.	Makina Mühendisi	Esenboğa Yolu 23.Km Akyurt/ANKARA	Yönetim Kurulu Üyesi	Devam Ediyor	4,00	0,00

6.5 Ortaklığın denetim kurulu üyelerine ilişkin bilgi:

Adı Soyadı	Görevi	İş Adresi	Temsil Ettiği Tüzel Kişilik	Son 5 Yılda Ortaklıkta Üstlendiği Görevler	Görev Süresi / Kalan Görev Süresi	Sermaye Payı	
						(TL)	(%)
Arzu ALTUN	Denetçi	Esenboğa Yolu 23.Km Akyurt/ANKARA	Yoktur	Denetçi	1 Yıl / 25.04.2012	0	0

6.6 Denetim kurulu üyelerinin ortaklık paylarına yönelik sahip oldukları opsiyonlar hakkında bilgi:

Yoktur.

6.7 Önemli olması durumunda denetim kurulu üyelerinin son beş yılda yönetim ve denetim kurullarında bulunduğu veya ortağı olduğu bütün şirketlerin unvanları ve bu yönetim ve denetim kurullarındaki üyeliğinin veya ortaklığının halen devam edip etmediğine dair bilgi:

Yoktur.

6.8 Yönetimde söz sahibi olan personele ilişkin bilgi:

Adı Soyadı	Görevi	İş Adresi	Son 5 Yılda Ortaklıkta Üstlendiği Görevler	Sermaye Payı	
				TL	%
Kemal Mürşit Bereket	Fabrika Müdürü	Esenboğa Yolu 23.Km Akyurt/ANKARA	Fabrika Müdürü	0	0
Dursun Tedik	Kalite Müdürü	Esenboğa Yolu 23.Km Akyurt/ANKARA	Kalite Müdürü	0	0
Gülfidan Eliş	Mühendislik ve AR-GE Müdürü	Esenboğa Yolu 23.Km Akyurt/ANKARA	Mühendislik ve AR-GE Müdürü	0	0

Ergin Gökhan Varlık	Satınalma ve Kambiyo İşleri Müdürü	Esenboğa Yolu 23.Km Akyurt/ANKARA	Satınalma ve Kambiyo İşleri Müdürü	0	0
Kenan Demirkaya	Kondansatör İmalat Müdürü	Esenboğa Yolu 23.Km Akyurt/ANKARA	Kondansatör İmalat Müdürü	0	0
Gökhan Altunkaynar	Yurtdışı İş Geliştirme Ve Satış Müdürü	Esenboğa Yolu 23.Km Akyurt/ANKARA	Yurtdışı İş Geliştirme Ve Satış Müdürü	0	0
Fatoş Kutkam	İdari İşler Müdürü	Esenboğa Yolu 23.Km Akyurt/ANKARA	İdari İşler Müdürü	0	0
Erol Soyal	Muhasebe Müdür Yardımcısı	Esenboğa Yolu 23.Km Akyurt/ANKARA	Muhasebe Müdür Yardımcısı	0	0
Türk Aslan Doğan	Yurtiçi İş Geliştirme ve Satış Şefi	Esenboğa Yolu 23.Km Akyurt/ANKARA	Yurtiçi İş Geliştirme ve Satış Şefi	0	0
Adnan Büber	Personel Birimi Şefi	Esenboğa Yolu 23.Km Akyurt/ANKARA	Personel Birimi Şefi	0	0

6.9 Önemli olması durumunda yönetimde söz sahibi olan personelin son beş yılda yönetim ve denetim kurullarında bulunduğu veya ortağı olduğu bütün şirketlerin unvanları ve bu yönetim ve denetim kurullarındaki üyeliğinin veya ortaklığının halen devam edip etmediğine dair bilgi:

Yoktur

6.10 Yönetimde söz sahibi olan personelin ortaklık paylarına yönelik oldukları opsiyonlar hakkında bilgi:

Yoktur.

6.11. Ortaklığın yönetim ve denetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi olan personelin yönetim ve uzmanlık deneyimleri hakkında bilgi:

Hüseyin ARABUL (Yönetim Kurulu Başkanı)

Barmek Holding A.S. (Barmek) 'nin kurucusu ve Yönetim Kurulu Başkanı Sn.Hüseyin ARABUL, 1940 yılında Kuşadası'nda doğdu.

Tahsil ve Askerlik Hizmeti

Orta Doğu Teknik Üniversitesi (ODTÜ) Elektrik Mühendisliği bölümünden 1963 yılında Yüksek Elektrik Mühendisliği lisans derecesi ile mezun olan Arabul bir yıl serbest ve 2 yıl devlette çalıştıktan sonra 1966-1968 yılları arasında mecburi Askerlik hizmeti yapmıştır. Askerlik süresinde İngilizce olarak Türk Kolejlerine cebir ve hendese kitapları yazan Arabul, bu kitapların entellektüel hakkını devlete 150.000\$'a satmış kazancı Emek Kuruluş sermayesi olmuştur.

İş Hayatı

Askerlik hizmetinden hemen sonra Ekim 1968 yılında 11 arkadaş bir araya gelerek EMEK adlı şirketi kurmuştur.Bu şirket Hüseyin Arabul'un yarattığı 170.000 Volt ceryan transformatörünü istihsal ederek evvela Türkiye'ye daha sonra hali hazırda dünyada 96 devlete satmaktadır. Hüseyin Arabul'un rehberliğinde, imalat, taahhüt, ticaret, ve enerji şirketleri kurmuştur. Zaman zaman Azerbaycan teşkilatı hariç 2.000 kişinin çalıştığı Şirketler Grubunun iş hacmi 200 milyon dolar civarına ulaşmıştır. Hüseyin Arabul, 09.11.2001 tarihinden 13.10.2009 tarihine kadar fiilen Barmek Azerbaycan Elektrik Şebekesi MMC 'nin başkanlığını yapmıştır.

Halen Emek Elektrik Endüstrisi A.Ş., Barış Elektrik Endüstrisi A.Ş., Barmek Holding A.Ş., Akeda Anka Kırıkkale Elektrik Dağıtım A.Ş., Güneş Elektrik Montaj ve Tesisat

A.Ş., ETL Dış Ticaret ve Elektrik Sanayi A.Ş., VAEST Enerji Üretimi İmalat ve Ticaret A.Ş firmalarının Yönetim Kurulu Başkanı'dır.

Yurtdışı Deneyimi

Hüseyin Arabul yurt dışı münasebetlerine, ilk defa 1960 yılında İngiltere Loughbrouh Üniversitesinde başlayarak 1968 yılından sonra, Avrupa, Amerika, Ortadoğu, Uzakdoğu ve Orta Asya' ve Afrika'da da gerçekleştirilen birçok iş toplantılarına ve konferanslara, ilmi ve tetkikat ziyaretlerinde bulunarak tebliğler takdim etmiştir. 1971 yılında Belçika'da uzun süreli olarak Muasır Teknolojilerin Transformatör istihsalatında tatbikatı konusunda çalışmalar yapmış ve Türkiye'de tatbika sokulan layihalar hazırlamıştır. Türkiye-Pakistan Çalışma Komisyonu Başkan Yardımcısı ve Ankara Sanayi Odası adına çalışmalar yapmıştır. Yurt içi ve yurt dışında 75'e yakın Enerji Konseyi toplantıları ve seminer, panel ve konferanslar tertip etmiştir. Lisans ve know-how anlaşmaları için Belçika, İtalya, İngiltere, Fransa ve Almanya'da gerçekleşen çalışmalar ve toplantılar yapmıştır. Entellektüel hak satın almış ve aynı zamanda satmıştır. 1993 yılında ilk defa Karadeniz, Orta Asya ve Kafkas ülkeleri Enerji Şurasını Ankara'da toplamıştır. Bu şura Hüseyin Arabul'u Başkan olarak seçmiştir. Bu Şura'ya , Azerbaycan'dan Asya Manifova, Prof. Kerim Ramazanoğlu ve o günkü Azerenerji rehberi Müslüm İmanov iştirak etmiştir. Hüseyin Arabul, Azerbaycanla 1994 yılında Bakü'de tertip edilen REWG enerji kongresiyle tanışmıştır.

Özcan KANBUROĞLU (Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı)

1940 yılında Gerede'de doğmuştur. ODTÜ Elektrik Mühendisliği bölümünden 1965 yılında Yüksek Elektrik Mühendisliği lisans derecesi ile mezun olmuştur. Lisans Üstü Çalışma; Üniversite Endüstri İşbirliği ile hazırlanan, "Optimum Design and Manufacturing of 170 kV Cascade Current Transformer" adlı yüksek lisans tezi, Elektrik Mühendisliği Dergisi ve Kaynak Dergisinde değişik zamanlarda makaleler yayımlanmıştır. 1963-1964 TUSEG - Karamürsel Kontrol Mühendisi, 1964-1965 ETİBANK-Akköprü Mühendisi, 1965 -1966 ETİBANK - Akköprü Mühendisi, 1966-1968 Deniz Kuvvetleri Komutanlığı Yedek Subayı, 1968-1971 Karadeniz Bakır İşletmeleri A.Ş. Satınalma Mdr. Yrd., 1971 Emek Elektrik Endüstrisi A.Ş. Fabrika Müdürü Kurucu Ortak, 1972 Semek Sanayi Turizm ve Tic. A.Ş. Yönetim Kurulu Üyesi Kurucu Ortak, 1979 Barış Elektrik Endüstrisi A.Ş.Şirket Müdürü Yönetim Kurulu Bşk. Yrd. Kurucu Ortak, 1982-1988 Emek Holding A.Ş. Yönetim Kurulu Üyesi Kurucu Ortak, 1982 Barmek Elektrik Endüstrisi A.Ş. Yönetim Kurulu Üyesi Kurucu Ortak, 1983 Güneş Elektrik Endüstrisi A.Ş. Yönetim Kurulu Bşk. Yrd. Kurucu Ortak, 1989 Barmek Holding A.Ş. Yönetim Kurulu Bşk. Yrd. Kurucu Ortak 1990-1997 Galmek GEC ALSTHOM-BARMEK Yönetim Kurulu Üyesi Elektrik Endüstrisi A.Ş. Kurucu Ortak, 1994 Barmek Dış Tic.ve Elektrik San.A.Ş. Yönetim Kurulu Üyesi Kurucu Ortak, 1986 Turmek Emek Turizm Seyahat Yönetim Kurulu Bşk. Yrd. Acentası ve Turizm İşletmeleri A.Ş. Kurucu Ortak 1987 Kıtış Kuşadası İnşaat ve Tic. A.Ş. Yönetim Kurulu Bşk. Yrd. Kurucu Ortak, 1992 Gazmek Doğalgaz Müh.ve San.A.Ş. Yönetim Kurulu Bşk. Yrd. Kurucu Ortak, 1994 Ketko J.V., Bishkek, Kırgızistan Yönetim Kurulu Üyesi Kurucu Ortak, 1995 Barmek İnşaat San. ve Tic. A.Ş. Yönetim Kurulu Bşk. Yrd. Kurucu Ortak, 1995 Barmek Elektrik Test ve Bakım A.Ş. Yönetim Kurulu Bşk. Yrd. Kurucu Ortak, 1996 Barmek Elektronik San. Ve Tic. A.Ş. Yönetim Kurulu Bşk. Yrd. Kurucu Ortak, 1997 ABB-Barmek Elektrik San.A.Ş. Yönetim Kurulu Bşk. Yrd. Kurucu Ortak , 1998 AKEDA, Ankara-Kırıkkale Elektrik Dağıtım A.Ş. Yönetim Kurulu Üyesi, 1998 Barmek Tekstil Tic. Ve San. A.Ş. Yönetim Kurulu Bşk. Yrd. Kurucu Ortak

Halen Emek Elektrik Endüstrisi A.Ş., Barış Elektrik Endüstrisi A.Ş., Barmek Holding A.Ş., Akeda Ankra Kırıkkale Elektrik Dağıtım A.Ş., Güneş Elektrik Montaj ve Tesisat

A.Ş., ETL Dış Ticaret ve Elektrik Sanayi A.Ş., VAEST Enerji Üretimi İmalat ve Ticaret A.Ş firmalarının Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısıdır.

Dış Ülke Deneyimleri

1969-1970 Maki Corporation şirketinde mühendis olarak görev yapmıştır. 1972 yılında Belçika BALTEAU Şirketi ile yapılan lisans anlaşması çerçevesinde bir ay süreli eğitim 1982 yılından itibaren, ihracatı artırmak amacıyla, Avrupa, ABD, Orta Doğu, Uzak Doğu ve Orta Asya Cumhuriyetleri'nde yapılan çalışmalar, Belçika, İtalya, İngiltere, Fransa ve Almanya'daki Şirketlerden değişik üretim konularında 1993 yılından itibaren başta Kırgızistan olmak üzere, Orta Asya Cumhuriyetleri'nde yapılan çalışmalar, Başta Kırgızistan olmak üzere çeşitli Orta Asya Ülkelerinde çalışmalar.

Zafer ARABUL (Yönetim Kurulu Üyesi – Genel Müdür)

1964 yılında Samsun'da doğdu.1990 yılında ODTÜ Endüstri Mühendisliğinden mezun oldu, 1990 – 1992 GEC ALSTHOM (Lyon, Fransa) Endüstri ve Satış Mühendisi, 1992 – 1994 GALMEK Elektrik End. A.Ş. Satış Pazarlama Müdürü, 1994 - 1997 Barmek Dış Ticaret Yönetim Kurulu Üyesi ve Genel Müdür, 1997 – 2000 ABB BARMEK Yönetim Kurulu Üyesi ve Genel Müdür, 2000 – 2003 Barmek İnşaat Yönetim Kurulu Üyesi, 2003 - 2004 Barmek Azerbaycan Yönetim Kurulu Üyesi, 2004 – 2005 Emek Elektrik Yönetim Kurulu Üyesi ve Satış Pazarlama Direktörü ve 2005 yılından itibaren Emek Elektrik Yönetim Kurulu Üyesi ve Genel Müdür görevini yürütmektedir.

Halen Emek Elektrik Endüstrisi A.Ş., Barış Elektrik Endüstrisi A.Ş., Barmek Holding A.Ş., Akeda Ankara Kırıkkale Elektrik Dağıtım A.Ş., Güneş Elektrik Montaj ve Tesisat A.Ş., ETL Dış Ticaret ve Elektrik Sanayi A.Ş., VAEST Enerji Üretimi İmalat ve Ticaret A.Ş firmalarının Yönetim Kurulu Üyesi'dir.

Zeynep Ece ARABUL GÜNEL (Yönetim Kurulu Üyesi – İdari ve Mali İşler Müdürü)

1969 yılında Ankara'da doğmuştur. ODTÜ Mimarlık Fakültesi Mimarlık bölümünden 1990 yılında mezun olmuştur. 1990-1994 ODTÜ İşletme Fakültesi MBA (Master of Business Administration) Master yapmıştır.1998-1999 University of California Los Angeles Finance Department eğitimi almıştır. 1991-1992 Barmek Holding A.Ş. Planlama Uzmanı, 1992-1994 Emek Elektrik Üretim Planlama Mühendisi, 1994-1995 Emek Elektrik İhracat Sorumlusu, 1996-1998 Barmek Dış Ticaret Yönetim Kurulu Üyesi ve Genel Müdür Yardımcısı, 1998-2001 Barmek Holding Office (ABD), 2001-2002 Barmek Holding Ticari Koordinatör, 2002- 2006 Barmek İnşaat İdari ve Mali İşler Grup Başkanı, 2004-2010 Emek Elektrik Yönetim Kurulu Üyesi, 2009 yılından itibaren Emek Elektrik Endüstrisi A.Ş. İç Denetim, İdari ve Mali İşler Müdürü görevi yürütmektedir.

Halen Emek Elektrik Endüstrisi A.Ş., Barmek Holding A.Ş., ETL Dış Ticaret ve Elektrik Sanayi A.Ş., firmalarının Yönetim Kurulu Üyesi'dir.

Lisans ve Sertifikaları

24/06/1999

UCLA General Business Concentration in Finance
12/07/2010 No: 204608 Sermaye Piyasası İleri Düzey
Lisansı

04/08/2010 No: 700487

Kurumsal Yönetim Derecelendirme Uzmanlığı Lisansı

EMEL BİLLUR (Yönetim Kurulu Üyesi)

1964 Kıbrıs-Lefkoşe doğmuştur. 1989 yılında Orta Doğu Teknik Üniversitesi Makina Mühendisliği Bölümünden mezun oldu. Aynı yıl Barış Elektrik Endüstrisi A.Ş.'nde konfigürasyon mühendisi olarak çalışmaya başladı. 1991 yılında Konfigürasyon Şefi, 1995 yılında Konfigürasyon Müdürü, 1998 yılında Kalite Müdürü oldu. 2004 yılında Genel Müdür Yardımcısı olan Billur, 2005 yılından bugüne kadar da Genel Müdür olarak görevini sürdürmektedir.

TÜSİAD KALDER üyesi olan Emel Billur, 2000 yılından itibaren TÜSİAD-KALDER Ulusal Kalite Ödülü değerlendirme sürecinde değerlendirici olarak görev almaktadır.

Arzu ALTUN (Denetim Kurulu Üyesi)

1972 Balıkesir-Ayvalık doğmuştur. 1994 yılında Gazi Üniversitesi İktisadi İdari Bilimler Fakültesi İşletme Bölümünden mezun oldu. 1996 yılında özel bir şirkette muhasebe sorumlusu olarak başladığı iş hayatına 1997 yılında denetim firmasında denetçi yardımcısı olarak devam etti, 2004 yılında Kıdemli Denetçi unvanını aldı. 2009 yılından bugüne Barış Elektrik Endüstrisi A.Ş.' de Mali ve İdari İşler Müdürü olarak görev yapmaktadır.

Ankara SMMM odası üyesi olan Arzu ALTUN, 1998 yılında Serbest Muhasebeci Mali Müşavir unvanını alarak meslek üyesi olarak çalışma hayatına devam etmektedir.

Kemal Mürsit BEREKET (Fabrika Müdürü)

1956 yılında Sulakyurt'da doğmuştur. 1974 yılında ADMM Akademisi Elektrik mühendisliği bölümünden mezun olmuştur. 1983 yılından itibaren Emek Elektrik Endüstrisi A.Ş.'de görev yapmaktadır.

Gökhan ALTUNKAYNAR (Yurtdışı İş Geliştirme ve Satış Müdürü)

1980 yılında Düzce'de doğmuştur. 2002 ODTÜ Elektrik Elektronik Mühendisliği bölümünden mezun olmuştur. 2006 yılından itibaren Emek Elektrik Endüstrisi A.Ş.'de görev yapmaktadır.

Fatoş KUTKAM (İdari İşler Müdürü)

1967 yılında Ankara'da doğmuştur. 1991 Ankara Üniversitesi Basın Yayın Haberleşme bölümünden mezun olmuştur. 2004 yılından itibaren Emek Elektrik Endüstrisi A.Ş.'de görev yapmaktadır.

Kenan DEMİRKAYA (Kondansatör İmalat Müdürü)

1968 yılında Şarkışla'da doğmuştur. 1992 ODTÜ Fizik Mühendisliği bölümünden mezun olmuştur. 1997 yılından itibaren Emek Elektrik Endüstrisi A.Ş.'de görev yapmaktadır.

Ergin Gökhan VARLIK (Satınalma ve Kambiyo İşleri Müdürü)

1970 yılında Ankara'da doğmuştur. 1994 Siyasal Bilgiler Fakültesi Uluslararası İlişkiler bölümünden mezun olmuştur. 2004 yılından itibaren Emek Elektrik Endüstrisi A.Ş.'de görev yapmaktadır.

Dursun TEDİK (Kalite Müdürü)

1954 yılında Maden'de doğmuştur. 1983 Karadeniz Üniversitesi Elektrik Yüksek Mühendisliği bölümünden mezun olmuştur. 1985 yılından itibaren Emek Elektrik Endüstrisi A.Ş.'de görev yapmaktadır.

Gülfidan ELİŞ (Mühendislik ve AR-GE Müdürü)

1971 yılında Ankara'da doğmuştur. 1997 ODTÜ Elektrik Elektronik Mühendisliği bölümünden mezun olmuştur. 1993 yılından itibaren Emek Elektrik Endüstrisi A.Ş.'de görev yapmaktadır.

Erol SOYAL (Muhasebe Müdür Yardımcısı)

1974 yılında Ankara'da doğmuştur. 1991 Abinpaşa Lisesi'nden mezun olmuştur. 1997-2004 Barmek İnşaat ve Tesisat A.Ş. Muhasebe Sorumlusu, 2004 – 2005 İDA Montaj Ltd.Şti. Muhasebe Şefi, 2005–2006 Barmek İnşaat ve Tesisat A.Ş. Muhasebe Sorumlusu, 2006– 2007 Barmek Holding A.Ş. Muhasebe Sorumlusu, 2007 yılından itibaren Emek Elektrik Endüstrisi A.Ş.'de görev yapmaktadır.

Adnan BÜBER (Personel Birimi Şefi)

1968 yılında Kaman'da doğmuştur. 1986 Kırıkkale Ticaret Lisesi Muhasebe bölümünden mezun olmuştur. 1996 – 2006 Barmek İnşaat ve Tesisat A.Ş. Personel Şefi, 2006 – 2007 Barmek Holding A.Ş. Personel Sorumlusu, 2007 yılından itibaren Emek Elektrik Endüstrisi A.Ş.'de görev yapmaktadır.

Türk Aslan DOĞAN (Yurtiçi İş Geliştirme ve Satış Şefi)

1972 yılında Ankara'da doğmuştur. A.Ü.A.F iktisat bölümünden mezun olmuştur. 1992 yılından itibaren Emek Elektrik Endüstrisi A.Ş.'de görev yapmaktadır.

6.12 Ortaklık son 5 yıl içerisinde kurulmuş ise ortaklığın kurucularına ilişkin bilgi:

Yoktur.

6.13 Ortaklığın mevcut yönetim, denetim kurulu üyeleri ve yönetimde söz sahibi olan personel ile ortaklık son 5 yıl içerisinde kurulmuş ise kurucuların birbiriyle akrabalık ilişkileri hakkında bilgi:

Yoktur.

6.14 Son 5 yılda, ortaklığın mevcut yönetim ve denetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi olan personel hakkında yüz kızartıcı suçlardan dolayı alınmış cezai kovuşturma ve/veya hükümlülüğünün ve ortaklık işleri ile ilgili olarak taraf olunan dava konusu hukuki uyuşmazlık ve/veya kesinleşmiş hüküm bulunup bulunmadığı hakkında bilgi:

Yoktur.

6.15 Son 5 yılda, ortaklığın mevcut yönetim ve denetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi olan personelin, yönetim ve denetim kurulu üyesi veya yönetimde söz sahibi olduğu şirketlerin iflas, kayyuma devir ve tasfiyeleri hakkında ayrıntılı bilgi:

Barmek İnşaat ve Tesisat A.Ş. 10.07.2003 tarihinde Ankara 3.Asliye Ticaret mahkemesinden iflas erteleme kararı almış ancak 21.07.2006 tarihinde hakkında iflas kararı verilmiştir. Karar 10.07.2007 tarihinde Yargıtay'da kesinleşmiştir. Barmek İnşaat ve Tesisat A.Ş.'nin borç ve alacak tespiti çalışmaları Türkiye Cumhuriyeti Ankara iflas 21. İcra Dairesi Müdürlüğü tarafından yürütülmektedir.

Şirketimiz yöneticilerinden Hüseyin ARABUL, Özcan KANBUROĞLU ve Zafer ARABUL Barmek İnşaat ve Tesisat A.Ş.'nin Yönetim Kurulu Üyesi olup haklarında açılmış, şahsi sorumluluklarına ilişkin herhangi bir dava bulunmamaktadır.

6.16 Son 5 yılda, ortaklığın mevcut yönetim ve denetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi olan personele ilişkin yargı makamlarınca, kamu idarelerince veya meslek kuruluşlarınca kamuya duyurulmuş davalar/suç duyuruları ve yaptırımlar hakkında bilgi:

Yoktur.

6.17 Son 5 yılda, ortaklığın mevcut yönetim ve denetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi olan personelin yönetim ve denetim organlarındaki üyeliklerine veya ortaklıktaki yönetim görevlerine, mahkemeler veya kamu otoriteleri tarafından son verilip verilmediğine dair ayrıntılı bilgi:

Yoktur.

6.18 - Yönetim ve denetim kurulu üyeleri, yönetimde söz sahibi personel ile ortaklık son 5 yıl içerisinde kurulmuş ise kurucuların ortaklığa karşı görevleri ile şahsi çıkarları arasındaki çıkar çatışmalarına ilişkin bilgi:

Yoktur.

- Bu kişilerin yönetim veya denetim kurullarında veya üst yönetimde görev almaları için, ana hissedarlar, müşteriler, tedarikçiler veya başka kişilerle yapılan anlaşmalar hakkında bilgi:

Yoktur.

- Bu kişilere belirli bir süre ortaklığın sermaye piyasası araçlarının satışı konusunda getirilmiş sınırlamalar hakkında ayrıntılı bilgi:

Yoktur.

6.19 Ortaklığın denetimden sorumlu komite üyeleri ile diğer komite üyelerinin adı, soyadı ve bu komitelerin görev tanımları:

Denetimden Sorumlu Komite Üyeleri; Zafer ARABUL ve Zeynep Ece ARABUL GÜNEL 'dir. Komitenin görevi; Sermaye Piyasası Mevzuatına ve bu düzenlemede yer alan esaslara uygun olarak Şirketin muhasebe sistemi, finansal bilgilerin kamuya açıklanması, bağımsız denetimi ve iç kontrol sisteminin işleyişinin ve etkinliğinin gözetiminde Yönetim Kurulu'na yardımcı olarak yaptığı değerlendirmeler çerçevesinde tespit ettiği hususları değerlendirerek Yönetim Kurulu'na raporlamaktır.

6.20 Seri:IV, No:41 sayılı "Sermaye Piyasası Kanunu'na Tabi Olan Anonim Ortaklıkların Uyacakları Esaslar Hakkında Tebliği" uyarınca kurulması zorunlu olan ortaklığın pay sahipleri ile ilişkiler birimi yöneticisi hakkında bilgi:

Servisin Yetkilisi

Zeynep Ece ARABUL GÜNEL

Yönetim Kurulu Üyesi / İdari ve Mali İşler Müdürü

ODTÜ Mimarlık Lisans

ODTÜ İşletme Lisans

-Sermaye Piyasası Faaliyetleri İleri Düzey Lisansı

Tarih: 12.07.2010 Belge No:204608

-Kurumsal Yönetim Derecelendirme Uzmanlığı Lisansı

Tarih: 04.08.2010 Belge No:700487

Adres : Esenboğa yolu 23.Km Akyurt / ANKARA

Tel: 0312 398 01 81 Fax: 0312 398 04 74

E-mail : ece.arabul.gunel@emek.com.tr

Yardımcısı

Erol SOYAL

Muhasebe Müdür Yardımcısı

Lise

Sermaye Piyasası Lisansı yoktur.

Adres : Esenboğa yolu 23.Km Akyurt / ANKARA

Tel: 0312 398 01 81 Fax: 0312 398 04 74

E-mail : erol.soyal@emek.com.tr

- 6.21 Seri:IV, No:41 sayılı “Sermaye Piyasası Kanunu’na Tabi Olan Anonim Ortaklıkların Uyacakları Esaslar Hakkında Tebliği” uyarınca ortaklığın sermaye piyasası mevzuatından kaynaklanan yükümlülüklerinin yerine getirilmesinde ve kurumsal yönetim uygulamalarında koordinasyonu sağlayan görevli personelin adı, soyadı ve iletişim bilgileri ve sermaye piyasası faaliyet lisanslarının türü:**

Zeynep Ece ARABUL GÜNEL**-Sermaye Piyasası Faaliyetleri İleri Düzey Lisansı**

Tarih: 12.07.2010 Belge No:204608

-Kurumsal Yönetim Derecelendirme Uzmanlığı Lisansı

Tarih: 04.08.2010 Belge No:700487

Adres : Esenboğa yolu 23.Km Akyurt / ANKARA

Tel: 0312 398 01 81 Fax: 0312 398 04 74

E-mail : ece.arabul.gunel@emek.com.tr

- 6.22 Son hesap dönemi itibariyle ortaklığın yönetim ve denetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi personeline;**

- Ortaklık ve bağlı ortaklıklarına verdikleri her türlü hizmet için ödenen ve sağlanan şarta bağlı veya ertelenmiş ödemeler de dahil olmak üzere her türlü ücret ve faydaların tutarı ve türü:

30.09.2011 tarihi itibariyle Yönetim Kurulu, Denetleme Kurulu ve Genel Müdür ile üst düzey yöneticilere toplam 125.825 TL ödeme yapılmıştır.

- Emeklilik aylığı, kıdem tazminatı veya benzeri faydaları ödeyebilmek için ortaklık veya bağlı ortaklıklarının ödediği veya tahakkuk ettirdikleri toplam tutarlar:

30.09.2011 tarihi itibariyle 32.016 TL Kıdem Tazminatı karşılığı ayrılmıştır.

	ÜCRET	HAKKI HUZUR	KIDEM TAZMİNATI
	Tutar (TL)	Tutar (TL)	Tutar (TL)
Hüseyin ARABUL	39.552	1.096	5.324
Zafer ARABUL	60.611	1.096	19.844
Zeynep Ece Arabul GÜNEL	20.182	1.096	6.848
Özcan KANBUROĞLU	0	1.096	0
Emel BİLLUR	0	1.096	0
TOPLAM	120.345	5.480	32.016

- 6.23 Son hesap dönemi itibariyle ortaklık ve bağlı ortaklıklar tarafından, yönetim ve denetim kurulu üyelerine ve yönetici personele, iş ilişkisi sona erdirildiğinde yapılacak ödemeler/sağlanacak faydalara ilişkin sözleşmeler hakkında bilgi:**

Yoktur.

6.24 Ortaklığın kurumsal yönetim ilkelerine uygun hareket edip etmediğine dair açıklama, kurumsal yönetim ilkeleri karşısındaki durumu ve kurumsal yönetim ilkelerine uyulmuyorsa bunun nedenine ilişkin gerekçeli açıklama:

Şirket kurulduğu 1969 yılından bu yana, kurumsal yönetim konusundaki çalışmalarına kesintisiz devam etmektedir. Yönetim Kurulu, Kurumsal Yönetim İlkeleri'nde yer alan prensiplerin uygulanması için gerekli özeni göstermektedir.

Ortaklık yöneticileri Kurumsal Yönetim İlkelerinde belirtilen haklarının kullanımı konusunda yatırımcı ilişkileri bünyesinde bu konularda tecrübeli kişiler görev yapmaktadır. Bu kişiler pay sahiplerinin hakları, kamuyu aydınlatma ve bilgi verme, menfaat sahipleri ile ilişkiler, sosyal sorumluluk, Denetim ve Yönetim Kurulu'nun faaliyetleri konusunda TTK, Şirket Ana sözleşmesi ve SPK ilkeleri çerçevesinde çalışmaktadırlar.

Bu prensipler itibariyle Şirket'in finansal durumuna ve faaliyet sonuçlarına etki edecek durumlar, zaman geçirmeksizin doğru, eksiksiz, anlaşılabilir bir şekilde kamuya açıklanmaktadır.

Sermaye Piyasası Kurulu tarafından 2012 yılı için Borsa Şirketlerinin Seri:IV No:56 sayılı Kurumsal Yönetim İlkelerinin belirlenmesine ve uygulanmasına ilişkin tebliği kapsamında şirketimiz yönetim kurulu gerekli çalışmaların yapılması hususunda ilgili birimleri görevlendirmiştir. Yapılacak uygulamaların tebliğ'de belirtilen süre içerisinde tamamlanması öngörülmektedir.

Şirket'in Kurumsal Yönetim Uyum Raporuna (www.emek.com.tr) sitesinden ulaşılabilir. Tebliğ'e uygun güncelleme çalışmaları yürütülmektedir.

7. GRUP HAKKINDA BİLGİLER

7.1 Ortaklığın dahil olduğu grup hakkında özet bilgi, grup şirketlerinin faaliyet konuları, ortaklıkla olan ilişkileri ve ortaklığın grup içindeki yeri:

Yoktur.

7.2 Unvanı, merkezi, iştirak ve oy hakkı oran ve tutarları gibi bilgiler dahil olmak üzere ortaklığın doğrudan ya da dolaylı tüm bağlı ortaklıklarının dökümü:

Yoktur.

7.3 Konsolidasyona dahil edilenler hariç olmak üzere ortaklığın finansal yatırımları hakkında bilgi:

Yoktur.

8. İLİŞKİLİ TARAF VE İLİŞKİLİ TARAFLARLA YAPILAN İŞLEMLER HAKKINDA BİLGİLER

Ortaklar, üst düzey yönetim kadrosu ve yönetim kurulu üyeleri, bunların yakın aile üyeleri ve bunlar tarafından kontrol edilen veya üzerinde önemli etkinlikleri olan şirketler ilişki taraf olarak kabul edilmiştir. İlişkili taraf bakiyeleri ve işlemleri aşağıda listelenmiştir.

İlişkili Taraflar ile ilgili bilgiler:

Barış Elektrik Endüstrisi A.Ş.
Barmek Holding A.Ş.
VAEST Enerji Yön. İmal.ve Tic.A.Ş.
ETL Dış Ticaret ve Elektrik San.A.Ş.
Hüseyin ARABUL
Özcan KANBUROĞLU
Zafer ARABUL
Zeynep Ece ARABUL GÜNEL
Emel BİLLUR

Şirketin %23,30 oranında hissesine sahip ortağıdır
Yönetim Kurulu Üye Ortaklığı
Yönetim Kurulu Üye Ortaklığı
Yönetim Kurulu Üye Ortaklığı
Şirket Yönetim Kurulu Başkanı
Şirket Yönetim Kurulu Başkan Yard.
Şirket Yönetim Kurulu Üyesi ve Genel Müdür
Şirket Yön.Kur.Üyesi ve İdari ve Mali İşler Müd
Şirket Yönetim Kurulu Üyesi

30.09.2011 tarihi itibari ile Emek Elektrik Endüstrisi A.Ş.'nin sermayesinin %23,30'nuna sahip olan Barış Elektrik Endüstrisi A.Ş. bilinen en büyük ortağımızdır.

Barış Elektrik Endüstrisi A.Ş. Ankara'da faaliyet göstermekte olup, ana faaliyet konusu alçak, orta ve yüksek gerilimli elektrik, cihaz ve makinaları üretmek bunlar ile bunların imaline gerekli malzeme, ham ve yardımcı maddeleri ithal etmek, ticaretini yapmaktır. Barış Elektrik Endüstrisi A.Ş. hali hazırda filaman sargı, RTM, sıcak presleme, vakum paketlenme ve el yatırması teknikleriyle imal edilen kompozit ürünleri geliştirmektedir. 1989 yılından beri Savunma Sanayi projelerine yönelmiştir. Şirketin 14.000.000.-TL Ödenmiş sermayesi bulunmaktadır. Barış Elektrik Endüstrisi A.Ş. Emek Elektrik Endüstrisi A.Ş.'nin hakim ortağı konumundadır ve Hüseyin ARABUL hem Barış Elektrik Endüstrisi A.Ş.'nin hem de Emek Elektrik Endüstrisi A.Ş.'nin Yönetim Kurulu Başkanıdır.

30.09.2011 Tarihli İlişkili Taraf Açıklamaları

İlişkili Taraf	Alacaklar		Borçlar	
	Ticari Alacaklar	Diğer Alacaklar	Ticari Borçlar	Diğer Borçlar
	Tutar (TL)	Tutar (TL)	Tutar (TL)	Tutar (TL)
Barmek Holding A.Ş. (Şüpheli Alacaklar)*	0	3.307.559	0	0
Barmek Holding A.Ş. (Temlik 27.05.2010)	0	1.876.851	0	0
Barmek Holding A.Ş. (Barmek İnşaat ve Tesisat A.Ş Temliki 08.06.2009)	0	5.694.163	0	0
Barmek Holding A.Ş.(İş Bankası Faiz Protokol Temlik 08.06.2009)	0	1.335.239	0	0
Barmek Holding A.Ş.(YKB Bankası Protokol Temlik 08.06.2009)	0	3.160.425	0	0
Barmek Holding Toplamı	0	15.374.237	0	0
Barış Elektrik Endüstrisi A.Ş.	0	0	6.616	1.700.624
VAEST Enerji Yön. İmalat ve Tic. A.Ş.	0	0	0	0
ETL Dış Ticaret ve Elektrik Sanayi A.Ş.	0	42.653	0	0
Hüseyin Arabul	0	0	0	0
Özcan Kanburoğlu	0	0	0	2.367
Zafer Arabul	0	15.820	0	5.593
Zeynep Ece Arabul Günel	0	7.576	0	19.789
Emel Billur	0	0	0	1.096
TOPLAM	0	15.440.286	6.616	1.729.469

(*) Tamamına karşılık ayrılmıştır.

30.09.2011 Tarihli İlişkili Taraflardan Arasındaki Alım/ Satım Hareketleri

İlişkili Taraf	Alışlar		Satışlar	
	Ticari Mal Alışları	Hizmet ve Diğer Alışlar	Ticari Mal Satışlar	Hizmet ve Diğer Satışlar
	Tutar (TL)	Tutar (TL)	Tutar (TL)	Tutar (TL)
Barmek Holding A.Ş.	0	836.863	0	36.229
Barış Elektrik Endüstrisi A.Ş.	6.616	9.858.521	0	7.961.966
VAEST Enerji Yön. İmalat ve Tic. A.Ş.	0	113.149	0	44.248
ETL Dış Ticaret ve Elektrik Sanayi A.Ş.	0	0	0	9.845
TOPLAM	6.616	10.808.533	0	8.052.288

- Barmek Holding A.Ş.’den olan alacaklar 2006 yılında Barmek Holding A.Ş.’nin hakim ortağı olduğu Barmek İnşaat ve Tesisat A.Ş.’nin iflası ertesinde yüklenmek durumunda kaldığı kefaletli borçlar ve Barmek Holding A.Ş.’ne kesilmiş olan adat faturalarından kaynaklanmaktadır.
- Barış Elektrik Endüstrisi A.Ş.’ne olan borcumuz büyük kısmı 21.02.2011 tarihinde Barış Elektrik Endüstrisi A.Ş.’nin sahip olduğu Akyurt Saracalar mahallesindeki 26.826 m2 arsanın üzerinde yer alan iki fabrika binasından birini 13.450 m2 arsası ile beraber 8.600.000 TL’ye satın alınmasından kaynaklanmaktadır.

Sermaye Piyasası Kurulu değerlendirme lisansına sahip SOM Kurumsal Gayri Menkul Değerleme ve Danışmanlık Hizmetleri Tic. A.Ş.’den Ankara İli, Akyurt İlçesi, Saracalar Mahallesi, 1597 ada, 19 parselde kayıtlı 26.826 m2 büyüklüğündeki arsanın 13.450 m2’lik kısmın ve bu kısım üzerinde yer alan 3.474 m2 kapalı alana sahip fabrikanın değerlendirilmesi talebinde bulunulmuştur. 27.08.2010 tarihili SOM-1008-17547 numaralı raporda 8.600.000.TL güncel satış değerinin tespiti ertesinde şirketimizce gayrimenkulün alımı gerçekleştirilmiştir.

- ETL Dış Ticaret ve Elektrik Sanayi A.Ş.’den olan alacaklarımız pano montaj işçiliği hizmetlerinden kaynaklanmaktadır.
- Şirketimizin Yönetim Kurulu Üyelerinden olan alacakları şirketimiz adına yapmış oldukları harcamalardan ve Şirketimizin borçları ise hakkı huzur alacaklarından kaynaklanmaktadır.

9. SERMAYE AZALTIMINA İLİŞKİN BİLGİLER

9.1 Sermaye azaltımına ilişkin yetkili organ kararları:

Şirketin 28.09.2011 tarihinde yapılan yönetim kurulu toplantısında; şirketin mali tablolarının iyileştirilmesi, sürdürülen faaliyetler ile yapılacak yatırımlardan elde edilmesi muhtemel gelecek dönem karlarının kanuni mevzuat çerçevesinde dağıtılabilir hale gelmesi amaçları doğrultusunda, Sermaye Piyasası Kurulu’nun “Halka Açık Anonim Ortaklıklarında Fon Çıkışı Gerektirmeyen Sermaye Azaltımı İşlemlerinde Uyulacak ilke Esaslar” hakkındaki duyurusu çerçevesinde, şirketin mevcut 33.000.000.-TL ödenmiş sermayesinin birikmiş geçmiş yıl zararlarına mahsuben %70 oranında 23.100.000.-TL azaltılarak 9.900.000.-TL’ye indirilmesine ve eş zamanlı olarak 9.900.000.-TL nakit karşılığı %100 bedelli artırım ile yeniden 19.800.000.-TL ’na yükseltilmesine, karar verilmiştir.

Şirketin sermaye azaltılmasına ilişkin talebi Sermaye Piyasası Kurulu'nun 25.11.2011 tarih ve 39/1047 sayılı toplantısında uygun bulunmuş olup 09.12.2011 tarih ve 10991 sayılı yazılı onayına istinaden,/...../2012 tarihinde yapılan Olağanüstü Genel Kurul toplantısı/...../2012 tarihinde tescil edilerek,/.../2012 tarih vesayılı Türkiye Ticaret Sicil Gazetesinde ilan edilmiştir.

9.2 Yapılan sermaye azaltımının nedenleri

1969 yılında kurulmuş olan şirketimiz Emek Elektrik Endüstrisi A.Ş. faaliyete başladığı yıldan bugüne ülkemizde yaşanan ekonomik krizlerin de etkisi sonucunda günden güne bilanço yapısı bozulan ve geçmiş dönem zararları sebebiyle elde ettiği kardan yoksun kalan bir şirket halini almıştır.

Zira bu husus, yatırımcıların elindeki hisse senetlerinin borsa değerini de etkilemekte ve Şirketimizin borsada işlem gören hisselerinin değerinin düşmesine sebep olmaktadır. Bu durum, bilançodaki mevcut açık kapatılarak iyileştirme işlemi yapılmadıkça Şirketimizin karlılığının artamayacağını ve borsada işlem gören hisselerimizin de gerçek değerine ulaşamayacağını göstermektedir.

31.12.2010 tarihi itibarıyla geçmiş yıllar zararı toplamı 35.131.962 TL'na ulaşmıştır. Şirketin mali tablolarının iyileştirilmesi ve sürdürülen faaliyetler ile elde edilmesi muhtemel gelecek dönem karlarının kanuni mevzuat çerçevesinde dağıtılabilir hale gelmesi, gelecek dönemlerde yapmayı planladığı yatırımları ve mali tabloların uluslararası standartları yakalayabilmesi hedefi kapsamında Sermaye Piyasası Kurulu'nun "Halka Açık Anonim Ortaklıklarında Fon Çıkışı Gerektirmeyen Sermaye Azaltımı İşlemlerinde Uyulacak ilke Esaslar" hakkındaki duyurusu çerçevesinde birikmiş geçmiş yıllar zararının azaltılması zorunlu hale gelmiştir.

9.3 Yapılan sermaye azaltımının esaslarına ilişkin bilgiler:

9.3.1. Sermaye azaltımında esas alınan finansal tablo dönemi ile bu dönemdeki bilanço açığı ve sermaye azaltım tutarı:

Sermaye azaltımına esas finansal tablo dönemi 31.12.2010 (söz konusu finansal tablolar şirketin 25.04.2011 tarihli Olağan Genel Kurul toplantısında onaylanmıştır.) 2010 yılı sonu geçmiş yıl zararları toplamı 33.376.109 TL ,2010 yılı dönem net zararı 1.755.853 TL'dır. Dönem net zararı ve geçmiş yıllar zararı toplamı 35.131.962 TL'dır. Sermaye azaltım tutarı 23.100.000 TL'dır.

9.3.2. Sermaye azaltımının yöntemi ve azaltılan tutarın toplam şirket sermayesine oranı:

Şirketin 33.000.000 TL sermayesi 23.100.000 TL azaltılarak 9.900.000 TL düşürülecek, şirket paylarının 1 kuruş olan nominal değeri aynı kalacaktır. Yapılan sermaye azaltımında payların iptal edilmesi yöntemi benimsenmiş olup, iptale konu payların şirket sermaye azaltımı öncesi 33.000.000 TL'lık sermayesi içindeki payı %70'dır.

9.3.3. Diğer Konular:

Yapılan sermaye azaltım işlemlerinde her bir yatırımcı hesabından düşülen bakiye için aşağı yuvarlama yöntemi uygulanmıştır. Aşağı yuvarlama sonucunda ortaya çıkan azaltım tutarı ile şirketçe öngörülen azaltım tutarı arasındaki fark şirketin büyük ortağı olan Barış Elektrik Endüstrisi A.Ş. tarafından karşılanacak olup, konuya ilişkin olarak Barış Elektrik Endüstrisi A.Ş.'den muvafakat alınmıştır.

Muvafakat verilmesi konusu Barış Elektrik Endüstrisi A.Ş.'nin 11.10.2011 tarihli yönetim kurulu toplantısında karara bağlanmıştır.

9.4 Türk Ticaret Kanunu'nun 396. Maddesi çerçevesinde hazırlatılan bilirkişi raporu hakkında bilgi:

T.C. Akyurt Asliye Hukuk Mahkemesi'nin 2011/26.D.İş no'lu 10.10.2011 tarihli Bilirkişi Raporunda sermaye azaltım işlemi sonucunda şirket aktiflerinin şirketin borçlarını kayden karşılayacak durumda olduğu, ortakların ve üçüncü şahıs alacaklıların alacaklarını zarara uğratmayacağı tesbit edilmiş ve ödenmiş sermayenin 33.000.000 TL'den 9.900.000 TL'ye indirilmesinde hesaben bir sakınca olmadığı görüş ve kanaatine varılmıştır. Rapor EK-4 'te sunulmaktadır.

9.5 Sermaye azaltımı öncesinde ve sonrasında şirketin ortaklık yapısı hakkında bilgi:

Ortağın:	Sermaye Payı			
Ticaret Ünvanı/ Adı Soyadı	Azaltım Öncesi Ortaklık Yapısı		Azaltım Sonrası Ortaklık Yapısı	
	(TL)	(%)	(TL)	(%)
Barış Elektrik Endüstrisi A.Ş.	7.688.013,75	23,30	2.306.405,00	23,30
Halka Arz	25.311.734,05	76,70	7.593.520,00	76,70
Diğer (%5'ni altındakiler)	252,2	0,00	75,00	0,00
TOPLAM	33.000.000,00	100	9.900.000,00	100

9.6 Sermaye azaltımı sonrasında Şirket'in özkaynak yapısına ilişkin bilgi:

ÖZKAYNAK YAPISI	Sermaye Azaltım Öncesi 31.12.2010	Sermaye Azaltım Öncesi 30.09.2011	Sermaye Azaltım Sonrası 30.09.2011
	Tutar (TL)	Tutar (TL)	Tutar (TL)
Ödenmiş Sermaye	21.969.208	33.000.000	9.900.000
Özsermaye Enflasyon Düzeltme Farkları	11.680.878	-	-
Hisse Senedi İhraç Primleri	58.538	296.782	296.782
Değer Artış Fonları	19.645.564	19.645.564	19.645.564
Ertelenmiş Vergi Etkisi (-)	(3.929.113)	(3.929.113)	(3.929.113)
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	2.776.164	2.776.164	2.776.164
Geçmiş Yıllar Kar / (Zararları)	(33.376.109)	(23.451.085)	(351.085)
Net Dönem Karı/(Zararı)	(1.755.853)	(138.123)	(138.123)
Azınlık Payları	-	-	-

TOPLAM KAYNAKLAR	17.069.277	28.200.189	28.200.189
-------------------------	-------------------	-------------------	-------------------

10. HALKA ARZA İLİŞKİN BİLGİLER

10.1 Yetkili organ kararları: YÖNETİM KURULU KARARI

Yönetim Kurulumuzun 28.09.2011 tarihli 2011/020 sayılı toplantısında;

- 1- Şirketimiz kayıtlı sermaye sistemine tabi olup, kayıtlı sermaye tavanı 60.000.000.-TL'dir. Şirketimizin 31.12.2010 tarihli bilançosunda hesaplanan bilanço açığının (geçmiş yıl zararlarının) kapatılması amacıyla Sermaye Piyasası Kurulu'nca tanınan olanak çerçevesinde fon çıkışı gerektirmeyen sermaye azaltımı ve eş zamanlı sermaye artırımını ile 33.000.000.-TL olan çıkarılmış sermayesinin, paylarının iptal edilmesi yöntemiyle 9.900.000.-TL'na (%70) azaltılmasına ve eş zamanlı olarak çıkarılmış sermayenin

tamamı ortaklarımız tarafından nakden karşılanmak üzere 9.900.000.-TL (%100 bedelli) artırılmak suretiyle 9.900.000.-TL'dan 19.800.000.-TL'na yükseltilmesine,

- 2- Şirketimizin kar dağıtılabilir hale gelebilmesi amacıyla şirketin yasal kayıtlarındaki 10.071.442,14.-TL tutarındaki sermaye düzeltme olumlu farkının bedelsiz sermaye artırımını olarak dağıtılması yerine geçmiş yıl zararlarından mahsup edilmesine,
- 3- Şirketimizin sermaye azaltımı ve eş zamanlı olarak yapılacak olan bedelli sermaye artırımını nedeniyle Esas Sözleşmenin "SERMAYE" konusuna taalluk eden 6'ncı madde'nin tadili hususlarında Sermaye Piyasası Kurulu'ndan izin alınarak gerekli işlemlerin yapılmasına,
- 4- Nakit olarak artırılan 9.900.000.-TL 'lik sermayeyi temsil eden paylara ilişkin ortaklarımıza rüçhan haklarının nominal bedel üzerinden kullandırılmasına, yeni pay alma hakkının kullanılmasında 1.-Kr. nominal değerli bir payın satış fiyatının 1.-Kr. olarak belirlenmesine, kalan payların nominal değerinden az olmamak kaydı ile İstanbul Menkul Kıymetler Borsası'nda oluşacak fiyattan tasarruf sahiplerine satılmasına,
- 5- Yeni pay alma haklarının kullanım süresinin 21 gün olarak tespit edilmesine, yeni pay alma haklarının kullanılmasından sonra kalan payların 15 (onbeş) gün süreyle İMKB'de halka arzına,
- 6- Yeni Pay alma haklarına ve tasarruf sahiplerine ilişkin duyuruların Kamuyu Aydınlatma Platformu'nda (www.kap.gov.tr) ve Emek Elektrik Endüstrisi A.Ş. (www.emek.com.tr) adreslerinde ilan edilmesine,
- 7- Sermaye azaltım işleminin gerçekleştirilebilmesi için Türk Ticaret Kanunu'nun 396.maddesi uyarınca Bilirkişi Raporu almak amacıyla Mahkeme başvurusu yapılmasına,
- 8- Bu kapsamda sermaye azaltımı, bedelli sermaye artırımını ihraç edilecek hisselerin kurul kaydına alınması talebi ile Sermaye Piyasası Kurulu'na başvurulmasına ve gerekli işlemlerin ifası ile ilgili mercilere bildirimde bulunulması hususunda şirketimiz yönetiminin yetkili ve görevli kılınmasına,

Oy birliği ile karar verilmiştir.

10.2 Satış yapılacak paylar ile ilgili bilgi:

İmtiyazlı pay bulunmamaktadır. Nakit karşılığı artırılan sermayeyi temsilen ihraç edilecek paylar ile ilgili bilgiler aşağıdadır.

Pay Grubu	Nama/Hamiline Olduğu	Bir Payın Nominal Değeri (TL)	Pay Sayısı	Nominal Değerleri Toplamı (TL)
YOK	HAMİLİNE	0,01	990.000.000	9.900.000
		TOPLAM	990.000.000	9.900.000

Hakim ortak Barış Elektrik Endüstrisi A.Ş'nin sermaye artırımını ile doğacak yeni pay alma hakkını kullanacağını ve sermaye artırımına iştirak edeceğini 11.10.2011 tarihli Yönetim Kurulu toplantısında karara bağlamıştır.

10.3 Paylarını satacak olan ortak/ortaklar hakkında bilgi: Yoktur.

10.4 a) İç kaynaklardan yapılan sermaye artırımının kaynakları hakkında bilgi: Yoktur.

b) İç kaynaklardan artırılarak bedelsiz olarak mevcut ortaklara dağıtılacak paylar ile ilgili bilgi: Yoktur.

c) Bedelsiz olarak verilecek payların dağıtım esasları: Yoktur.

i) Ortakların ödenmiş/çıkarılmış sermayede mevcut paylarına göre bedelsiz pay alma oranı: Yoktur.

ii) Başvuru şekli: Yoktur.

10.5 Satışı yapılacak payların yatırımcılara sağladığı haklar:

- Kardan pay alma hakkı (SPKn md.15),
- Tasfiyeden pay alma hakkı (TTK md.455),
- Bedelsiz pay edinme hakkı (SPKn md.15),
- Yeni pay alma hakkı (TTK md.394, kayıtlı sermaye sistemindeki ortaklıklar için SPKn md.12),
- Genel kurula katılma hakkı (TTK md.360),
- Genel kurulda müzakerelere katılma hakkı (TTK md.375, md.369),
- Oy hakkı (TTK md.373, md.374),
- Bilgi alma hakkı (SPKn md.16, TTK md.362),
- İnceleme ve denetleme hakkı (TTK md.363),
- İptal davası açma hakkı (TTK md.381, md.384, kayıtlı sermaye sistemindeki ortaklıklar için -SPKn md.12),
- Azınlık hakları (TTK md.341, md.348, md.356, md.359, md.366, md.367 ve md.376) halka açık anonim ortaklıklardan ödenmiş sermayenin en az yirmide birini temsil eden pay sahipleri tarafından kullanılır (SPKn md.11)

10.6 Kardan Pay Alma Hakkına İlişkin Bilgi:

a) Hak kazanılan tarih: İhraç edilen paylar; yeni pay alma hakkına ilişkin sirkülerin yayımlandığı hesap dönemi itibariyle temettü'ye hak kazanır, kar elde edilmesi ve kar dağıtımına genel kurulca karar verilmiş olması halinde ilk kez 2012 yılının karından temettü hakkı elde eder.

b) Zaman aşımı: Ortaklar ve kara katılan diğer kimseler tarafından tahsil edilmeyen kar payı bedelleri ile ortaklar tarafından tahsil edilmeyen temettü avansı bedelleri dağıtım tarihinden itibaren beş yılda zaman aşımına uğrar. Zaman aşımına uğrayan temettü ve temettü avansı bedelleri hakkında 2308 sayılı Şirketlerin Müruru Zamana Uğrayan Kupon Tahvilat ve Hisse Senedi Bedellerinin Hazineye İntikali Hakkında Kanun hükümleri uygulanır.

c) Hakkın kullanımına ilişkin sınırlamalar ve bu hakkın yurt dışında yerleşik pay sahipleri tarafından kullanım prosedürü: Yoktur.

d) Kar payı oranı veya hesaplanma yöntemi, ödemelerin dönemleri ve kümülatif mahiyette olup olmadığı:

Sermaye Piyasası Kurulu'nun Seri: IV No:27 sayılı Tebliği ile Sermaye Piyasası Kurulu'nun kar dağıtımına ilişkin olarak aldığı diğer kararlar uygulanacaktır.

10.7 a) Bu artırımda ihraç edilecek paylara ilişkin zorunlu çağrı, satın alma ve/veya satma haklarına ilişkin kurallar hakkında bilgi:

İsteğe bağlı olarak yapılan kısmi çağrı, blok veya münferit alımlar ya da diğer herhangi bir yöntemle, tek başına veya birlikte hareket ettikleri kişilerle beraber, doğrudan veya dolaylı olarak bir ortaklığın yönetim kontrolünü sağlayan paylarını iktisap edenler, diğer ortaklara ait payları da satın almak üzere çağrıda bulunmak zorunda olup, halka açık anonim ortaklıkların pay sahiplerine yapılacak çağrıya ilişkin esaslar Kurul'un Seri:IV, No:44 sayılı Çağrı Yoluyla Ortaklık Paylarının Toplanması İlişkin Esaslar Tebliği'nde düzenlenmiştir.

b) Son yıl hesap dönemi ve cari hesap yılı içinde yapılan çağrı yoluyla ortaklığın paylarını toplama teklifleri, bu tekliflerle ilgili fiyat veya değiştirme şartları ve bu tekliflerin sonucu hakkında bilgi: Yoktur.

10.8 Yeni Pay Alma Hakkına İlişkin Bilgiler

a) Yeni pay alma haklarının kısıtlanıp kısıtlanmadığı, kısıtlandıysa kısıtlanma nedenlerine ilişkin bilgi: Yeni pay alma hakları kısıtlanmamıştır.

b) Belli kişilere tahsis edilen payların ayrı ayrı tutar ve sayısı: Yoktur

c) Yeni pay alma hakkının kullanılmasından sonra kalan paylar için tahsis kararı alınıp alınmadığı: Yoktur.

d) Yeni pay alma haklarının kullanım süresi: 21 gündür. Bu sürenin başlangıç ve bitiş tarihi ilan edilecek sirkülerde belirtilecektir. Yeni pay alma hakkı kullanım süresi, bitiş tarihinin resmi tatile rastlaması halinde, izleyen iş günü akşamı sona erecektir. Hakim ortak Barış Elektrik Endüstrisi A.Ş.'nin sermaye artırımını ile doğacak yeni pay alma hakkını kullanacağını ve sermaye artırımına iştirak edeceğini 11.10.2011 tarihli Yönetim Kurulu toplantısında karara bağlamıştır.

e) Ortakların Ödenmiş/çıkarılmış sermayede mevcut paylarına göre yeni pay alma oranı: % 100

f) Pay bedellerinin ödenme yeri ve şekline ilişkin bilgi :

Denizbank Ankara, Köroğlu Şubesi

Hesap No: 4296538 / 354

İban No: TR95 0013 4000 0042 9653 8000 04

g) Başvuru şekli ve payların dağıtım zamanı ve yeri:

Kaydileştirilmemiş Paylara İlişkin Esaslar

31.12.2007 tarihine kadar kaydileştirilmemiş hisse senetlerine bağlı mali haklar, bu tarihten sonra Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş.'de (MKK) kayden izlenmeye başlanmıştır. Bu çerçevede, halen ellerindeki hisse senetlerini kaydileştirilmemiş ortaklarımızın, yeni pay alma haklarını kullanabilmek için öncelikle rüçhan hakkı kullanım süresi içinde tamamlanacak şekilde Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş.'ne müracaat ederek, hisse senetlerini kaydileştirilmeleri gerekmektedir.

Hak sahiplerince fiziken muhafazasına devam edilen ve kaydileştirilmemiş hisse senetleri borsada işlem göremeyecektir. Bunların yeniden borsada işlem görebilmesi, kaydileştirilmeleri amacıyla teslim edilerek, MKK'da hak sahiplerine ilişkin kayıtların oluşturulmasına bağlıdır.

Kaydileştirilmiş Paylara İlişkin Esaslar

i) Yeni pay alma haklarını kullanmak isteyen ortaklarımız, yeni pay tutarını hesaplarının bulunduğu aracı kuruluşlar aracılığıyla yeni pay alma hakkı kullanım süresi içinde tam ve nakit olarak yatıracaklardır.

ii) Belirtilen yeni pay alma hakkı kullanım süresi içinde pay bedellerinin ödenmemesi halinde, yeni pay alma hakkı kullanılamayacaktır.

iii) Bu sermaye artırımında yeni pay alma hakkını kullanmak istemeyen ortaklarımız, yeni pay alma hakkı kullanım süresi içinde bu hakkını satabilirler.

h) **Yeni pay alma sirkülerinin ilan edileceği yerler:** www.kap.gov.tr ve www.emek.com.tr adreslerinde ilan edilecektir.

10.9 Satın alma taahhüdünde bulunan gerçek ve/veya tüzel kişilerin adı, iş adresleri ve bir payın satın alma fiyatı:
Yoktur.

10.10 Halka arz tutarı:

Yapılacak sermaye artırımı ile 9.900.000 TL nominal değerli pay ihraç edilecektir. Sermaye azaltımı sonrası 9.900.000 TL'si olan çıkarılmış sermayesine göre artış oranı %100'dür. Yeni pay alma haklarının kullanılmasından sonra kalan paylar tasarruf sahiplerine arz edilecektir.

10.11 Halka arz süresi ve tahmini halka arz takvimi:

Yeni pay alma haklarının kullanılmasının 16.02.2012 – 07.03.2012 tarihleri arasında gerçekleşeceği tahmin edilmektedir. Kalan paylar nominal değerinin altında olmamak üzere Borsa'da oluşacak fiyattan 15 (onbeş) gün süre ile, tahminen 09.03.2012 – 23.03.2012 tarihleri arasında halka arz edilecektir.

10.12 1.-Kr nominal değerli bir payın satış fiyatı ile söz konusu fiyatın tespitinde kullanılan yöntemler:

Paylar yeni pay almada nominal değerden, yeni pay alma haklarının kullanımından sonra kalan paylar nominal değerden aşağı olmamak üzere SPK ve İMKB düzenlemeleri çerçevesinde borsada oluşacak fiyat üzerinden halka arz edilecektir.

10.13 Yönetim veya denetim kurulu üyeleri ile üst düzey yöneticilerin veya ilişkili kişilerin (bunların eşleri ile birinci derecede kan ve sıhrî hısımları) son yıl içerisinde iktisap ettiği veya iktisap etme hakkına sahip oldukları halka arz konusu paylar için ödedikleri veya ödeyecekleri fiyat ile halka arz fiyatının karşılaştırılması:

Yoktur.

10.14 Satış yöntemi ve başvuru şekli:

Satışta, Sermaye Piyasası Kurulu'nun Seri:VIII, No:66 Tebliğinde yer alan "Borsa'da Satış" yöntemi kullanılacaktır.

Bu sermaye artırımında pay almak suretiyle ortak olmak isteyen tasarruf sahiplerinin satış süresi içinde İMKB'de işlem yapmaya yetkili bankalar ve aracı kurumlardan oluşan borsa üyelerinden birine başvurmaları gerekmektedir.

Pay bedelleri satış işlemlerini yürüten borsa üyesi Deniz Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş. tarafından tahsil edildikçe özel banka hesabına yatırılacaktır.

10.15 Talep edilebilecek asgari ve/veya azami pay miktarları hakkında bilgi:

Talep edilecek pay miktarı 1.-Kr nominal değerli 1 pay ve katları şeklinde olacaktır.

10.16 Pay bedellerinin ödenme yeri ve şekline ilişkin bilgi:

Yeni pay alma hakları kullanıldıktan sonra İMKB birincil piyasasında satışı yapılan payların takası (T+2gün) Takas Bank A.Ş./ Merkezi Kayıt Kuruluşu nezdinde gerçekleştirilecektir.

10.17 Başvuru yerleri:

Deniz Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş.

Büyükdere Cad. No:106 Kat:16
34394, Esertepe/ İSTANBUL
Tel: 0212 355 08 00 Fax: 0212 336 30 70

Denizbank

Ankara, Köroğlu Şubesi (9100)
Uğur Mumcu Cad.Kemer Sok. No: 6/5
Gaziosmanpaşa / ANKARA
Tel: 0312 447 74 55 Fax: 0312 447 74 66

Emek Elektrik Endüstrisi A.Ş.

Esenboğa Yolu 23.Km.
06750, Akyurt / ANKARA
Tel: 0312 398 01 81 Fax: 0312 398 04 74

10.18 Halka arz sonuçlarının ne şekilde kamuya duyurulacağı hakkında bilgi:

Halka arz sonuçları, Seri:VIII, No:66 sayılı “Sermaye Piyasası Araçlarının Halka Arzında Satış Yöntemlerine İlişkin Esaslar Tebliği”nde yer alan esaslar çerçevesinde dağıtım listesinin kesinleştiği günü takip eden ilk iş günü Kurul’un özel durumların kamuya açıklanmasına ilişkin düzenlemeleri uyarınca kamuya duyurulur.

10.19 Aracılık ve yüklenim hakkında bilgi:

- a) Satışa aracılık edecek ve/veya yüklenimde bulunacak kuruluş/kuruluşlar (konsorsiyum lider/liderleri ayrıca belirtilecektir), aracılığın niteliği ve yüklenimde bulunulan payların tutarı ile satışa sunulan toplam paylara oranı:

Aracı Kuruluş	Aracılığın Niteliği	Yüklenimde Bulunulan	
		Pay Tutarı (TL)	Pay Oranı (%)
Deniz Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş.	En iyi gayret aracılığı	Yoktur	-

- b) Aracı kuruluş/kuruluşlara ve gişe hizmeti veren kuruluşlara ödenecek toplam ücret tutarı ve bunun toplam ihraç maliyeti içindeki payı:

Aracı kuruluş 15.750.-TL (15.000.-TL + BSMV) sabit ücret ve kullanılmayan rüçhan haklarının İMKB Birincil piyasası’nda satış durumunda toplam satış üzerinden binde 1+ BSMV komisyon alacaktır. Ödenecek sabit ücretin ihraç maliyeti içerisindeki tahmini payı % 22,69’idir.

- c) Yüklenimde bulunulmayan payların tutarı:

Yüklenimde bulunulmayan payların nominal değeri: 9.900.000 TL’dir.

d) Aracılık sözleşmesinin tarihi ve bu sözleşmede yer alan önemli hususlar:

Deniz Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş. ile yapılan aracılık sözleşmesinin tarihi 05.10.2011'dir.

10.20 Payların dağıtım zamanı ve yeri:

Halka arzdan pay alan ortaklarımızın söz konusu payları Sermaye Piyasası Mevzuatı çerçevesinde Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş. (MKK) nezdinde hak sahipleri bazında kayden izlenmeye başlanacaktır.

10.21 Halka arza ilişkin olarak ortaklığın ödemesi gereken toplam maliyet ile halka arz edilecek pay başına maliyet:

Kurul Kayıt Ücreti % 0,2	19.800.-TL
Kota Alma Ücreti % 0,1	9.900.-TL
Rekabeti Koruma Fonu % 0,04	3.960.-TL
Aracı Kuruluş Ücreti	15.750.-TL
İlan ve Tescil Giderleri (Tahmini)	15.000.-TL
Diğer Giderler	5.000.-TL
TOPLAM	69.410.-TL

Tahmini toplam maliyet 69.410.-TL tutarındadır. Halka arz edilecek hisse senetlerinin toplam nominal değeri ise 9.900.000.-TL'dir. Bu durumda halka arz edilecek 1 Krş'lik nominal değerli pay başına düşen maliyet tahmini 0,007 Kr'dur.

10.22 Talepte bulunan yatırımcının katlanacağı maliyetler hakkında bilgi:

Deniz Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş.'nin halka arzda yatırımcıdan talep edeceği komisyon vb. giderler aşağıdaki tablo gösterilmektedir.

Hesap açma ücreti	:	Yoktur
Hisse senetlerinin Takas Bank'a virman ücreti	:	Takasbank ücret tarifesine göre tahsil edilecektir.
Yatırımcının başka aracı kuruluştaki hesabına virman ücreti	:	Takasbank ücret tarifesine göre tahsil edilecektir.
EFT ücreti	:	Yoktur
Damga Vergisi	:	Yoktur

10.23 Halka arzın ne zaman ve hangi şartlar altında iptal edilebileceği veya ertelenebileceği ile satış başladıktan sonra iptalin mümkün olup olmadığına dair açıklama:

Halka arzın iptali veya ertelenmesi sermaye arttırımından önce şirketin acze düşmesi, konkordato teklif etmesi, iflas davası açılması, tasfiyeye girmesi, varlıklarının önemli bir bölümünü elden çıkarması, izahname ve sirkülerde yer alan bilgilerin bundan böyle gerçeğe aykırı hale gelmesi sonucunu doğuracak değişikliklerin ortaya çıkması hallerinde mümkündür. Satış başladıktan sonra iptal mümkün değildir.

10.24 Yatırımcılar tarafından satış fiyatının üzerinde ödenen tutarların iade esasları hakkında bilgi:

Yoktur.

- 10.25 Halka arzın gerekçesi ve ortaklığın sağlayacağı tahmini net nakit girişi ile kullanım yerleri; tahmini nakit girişi belirtilen kullanım yerleri için yeterli değil ise, gereken diğer fonların tutarı ve kaynağı hakkında detaylı bilgi:**
Sermaye artırımından elde edilecek kaynağın aşağıdaki şekilde kullanılması planlanmaktadır.

Sermaye Artırımı	9.900.000 TL
Yatırım ve Ar-Ge	3.750.000 TL
İşletme Sermayesi Açığı	5.000.000 TL
Personel Borcu	300.000 TL
Vergi / SGK vadesi geçmiş borç	850.000 TL

- 10.26 Halka arz nedeniyle toplanan bedellerin nemalandırılıp nemalandırılmayacağı, nemalandırılacaksa esasları:**
Nemalandırılmayacaktır.

- 10.27 Yatırımcıların satın alma taleplerinden vazgeçme haklarına ilişkin bilgi:**

Yatırımcıların sermaye artışına katılma zorunluluğu bulunmamaktadır. Ayrıca Seri: I, No: 40 tebliğinin 25. maddesi uyarınca izahname ve sirküler değişikliklerin ilan tarihinden sonraki 2 iş günü içerisinde, önceden talepte bulunan yatırımcıların taleplerinden vazgeçme hakları bulunmaktadır.

- 10.28 Halka arzda içsel bilgiye ulaşabilecek konumdaki kişilerin listesi:**

Sermaye Piyasası Mevzuatı (Seri:VIII, No:66) uyarınca, payların halka arz yoluyla satışında; paylarını ihraç ve halka arzeden ihraççılar ile halka arza aracılık eden aracı kuruluşların, payların değerini etkileyebilecek nitelikteki bilgiye ulaşabilecek konumdaki yöneticileri, ihraççıların % 5 ve üzerinde paya sahip ortakları ve halka arz nedeniyle hizmet aldığı diğer kişi/kurumların listesi, izahnamede açıklamak suretiyle kamuya duyurulur.

EMEK ELEKTRİK ENDÜSTRİSİ A.Ş.

ADI-SOYADI

Hüseyin ARABUL
Özcan KANBUROĞLU
Zafer ARABUL
Zeynep Ece ARABUL GÜNEL
Emel BİLLUR
Erol SOYAL
Uğur SENGUN
Ser&Berker Bağımsız Denetim
ve Yeminli Mali Müşavirlik A.Ş.

LİSTEDE OLMA SEBEBİ (GÖREVİ)

Yönetim Kurulu Başkanı
Yönetim Kurulu Başkan Yrd.
Yönetim Kurulu Üyesi – Genel Müdür
Yönetim Kurulu Üyesi – İdari ve Mali İşler Md.
Yönetim Kurulu Üyesi- Barış Elk.End.A.Ş. Temsilen
Muhasebe Müdür Yardımcısı
Avukat
Yetkilileri ve Personeli

- 10.29 Halka arzda yatırımcılara tahsis ve dağıtım esasları:**

Ruçhan haklarının kullanılmasından sonra kalan payların satışı Borsa’da yapılacağından herhangi bir tahsis yoktur.

- 10.30 Satışın birden fazla ülkede aynı anda yapıldığı durumlarda, bu ülkelerden birine belli bir oranda tahsisat yapılmışsa buna ilişkin bilgi:**
Yoktur.

10.31 Halka arz edilecek paylar üzerinde, payların devir ve tedavülünü kısıtlayıcı veya pay sahibinin haklarını kullanmasına engel olacak kayıtların bulunup bulunmadığına ilişkin bilgi:

Bütün hisse senetleri hamiline yazılıdır. Payların üzerinde devir ve tedavülünü kısıtlayıcı veya pay sahibinin haklarını kullanmasına engel olacak kayıtlar yoktur.

10.32 Borsada işlem görme:

Halka arz edilen payların satış tamamlandıktan sonra borsada işlem görebilmesi borsa mevzuatının ilgili hükümleri çerçevesinde borsanın vereceği olumlu karara bağlıdır.

10.33 Halka arzdan sonra dolaşımdaki pay miktarının artırılmamasına ilişkin taahhütler:

Ortaklık tarafından verilen taahhüt : Yoktur.

Ortaklar tarafından verilen taahhütler : Yoktur.

Taahhütlerin içeriği, istisnaları ve dönemi: Yoktur.

10.34 Halka arz sirkülerinin ilan edileceği yerler:

www.kap.gov.tr adresinde, www.emek.com.tr adresinde ilan edilecektir.

10.35 Ek satış işlemlerine ilişkin bilgi:

Yoktur.

10.36 Piyasa yapıcı ve piyasa yapıcılığın esasları ile fiyat istikrarına ilişkin işlemler:

Yoktur.

10.37 Sulanma Etkisi

a) Halka arzdan kaynaklanan sulanma etkisinin miktarı ve yüzdesi:

	Halka Arz Öncesi 30.09.2011	Halka Arz Sonrası % 100 Katılım
	Tutar (TL)	Tutar (TL)
Özkaynak (Defter Değeri)	28.200.189,00	28.200.189,00
Nakit Sermaye Artışı	-	9.900.000,00
Halka Arz Masrafları	-	- 69.410,00
Özkaynak (Defter Değeri)	28.200.189,00	38.030.779,00
Sermaye(*)	9.900.000,00	19.800.000,00
Pay Başına Defter Değeri (1 TL nominal değerli bir paya karşılık gelen)	2,85	1,92
Mevcut Ortaklar için Sulanma Etkisi		0,93

(*) Sermaye azaltım sonrası tutar.

Hesaplamalar yukarıdaki varsayımlar/veriler ışığında yapılmış olup gerçek verilerin ortaya çıkmasından sonra yapılacak hesaplamalarda bazı farklılıklar olabilecektir.

b) Mevcut hissedarların halka arzdan pay almamaları durumunda sulanma etkisinin miktarı ve yüzdesi:

Kullanılmayan payların İMKB birincil piyasasında satılması durumunda piyasa fiyatına bağlı olarak sulanma etkisinin pozitif değeri artacaktır. Mevcut hissedarların yeni pay alma haklarının kullanılmamaları ve kullanılmayan payların tamamının İMKB Birincil Piyasası'nda satılması halinde dolaşımdaki pay miktarı 9.900.000.-TL tutarında artacaktır.

10.38 Halka arz ile ilgili menfaatler ile söz konusu menfaatlerin niteliği ve bu menfaatlerden yararlanacak kişiler hakkında bilgi:
Yoktur.

11. FİNANSAL DURUM VE FAALİYET SONUÇLARI

11.1 Ortaklığın son üç yıl ve ilgili ara dönem itibariyle finansal durumu, finansal durumunda yıldan yıla meydana gelen değişiklikler ve bu değişikliklerin nedenleri:

Şirketimizin aktiflerinde ve özkaynaklarında belirgin bir artış ve iyileşme görülmektedir. 2008 sonunda özkaynaklarımız eksi 3 milyonlardayken 30.09.2011 bilançosundaki değer 28 milyonlara ulaşmıştır.

Bu gelişme yaşanırken özkaynaklar kalemindeki geçmiş yıl zararları kısmen geçmiş yıl karları ile azaltılsa da ödenmiş sermayenin dahi üzerindeki tutarıyla gerek yatırımcıları, gerekse finansal kuruluşları tedirgin etmektedir. Oysa bu tutar yüksekliğinin ana nedenlerinden biri enflasyon düzeltmesidir. İş bu izahname kapsamındaki sermaye azaltımı / sermaye artırımı ile sağlanacak fon ve enflasyon düzeltme olumlu farklarının geçmiş yıl zararlarına mahsubu ile özkaynaklar sağlıklı bir yapıya kavuşacak, kar dağıtılabilir hale gelecektir.

Kısa vadeli yükümlülüklerin artışı dönen varlıkların artışına kıyasla çok daha düşük olduğundan işletme sermayesi açığı azalmakta, likidite oranları güçlenmektedir. 31.12.2010 tarihindeki 0,53 cari oranı 0,79'lara ulaşmıştır. 9.900.000 TL nakit sermaye artışı ile gerçekleştirilecek ödemeler sonrası cari oran 1'in üzerine çıkacaktır.

Uzun vadeli yükümlülükler ile duran varlıklar ve özkaynaklar değerlendirildiğinde duran varlıkların yalnızca % 30'unun dışarıdan sağlanan finansman olduğu %70'inin özkaynaklardan sağlandığı görülmektedir.

Diğer Alacaklarda Takip edilen Ortaklığın Barmek Holding A.Ş.'den olan alacakları 2007-2008 yıllarında kısa vadeli ve uzun vadeli hesaplarda ayrı ayrı takip edilirken tahsilattaki gecikmeler gözönüne alınarak 31.03.2009 tarihinde tüm alacak uzun vadeliye alınmıştır. Söz konusu alacağa ilişkin detaylı açıklama izahnamede 2.Riskler başlığı altında 2.1 b) i maddesinde sunulmuştur.

28.12.2009 tarihli finansal leasing anlaşması nedeniyle 31.12.2009 tarihli bilançolarımızda maddi olmayan duran varlıklarda kayda değer bir artış olmuştur. 31.03.2010 tarihli bilançolardaki maddi duran varlıklardaki artış ise yeni yatırımlardan değil varolan makina ve teçhizatın yeniden değerlendirilmesinden kaynaklanmaktadır.

Finansal borçların 31.12.2009 mali tablolarında yükselişinin iki temel nedeni vardır. 28.12.2009 'da İş Leasing sözleşmesi maddi olmayan duran varlık tutarında artışa neden olurken finansal borçları da yükseltmiştir. Ayrıca İş Bankası taahhük etmiş protokol faiz borcunu hesapladığından finansal borçlarımız artmıştır. 31.12.2010 tarihi ile İş Bankasına nakdi borç kalmamış olup leasing taksitlendirmesinin son durum itibariyle 24 ayı gecikmesiz ödenmiştir.

Bilançodaki diğer kalemlere gelince, gelir tablosu incelendiğinde brüt karımızın satışların sabit giderlerin üzerine çıkma ölçüsüne bağlı olarak makul düzeylerde; % 25 ila % 30 arasında kaldığı görülmektedir. Buna karşın faaliyet karı ve net kar satışlardan bağımsız büyük dalgalanmalar göstermektedir. Bunun en büyük nedeni dövizli borçlarımızın yüksekliğidir. Siparişe bağlanmış müşteri avansları her ne kadar nakit alımına büyük

destek olsa da henüz faturaya dönüşmediği için kur dalgalanmalarında finansal gider veya gelir olarak finansal tabloları etkilemektedir.

Dövizli yurtdışı ticari borçlarımız şu an için Emek'i en çok sıkıntıya sokan konulardan biridir. Vadeli alımlara ülke riski de gözönüne alınarak yüksek fiyatlar verilmektedir. Bu gizli finansman maliyetleri direkt malzeme maliyetlerini artırırken ödemelerdeki gecikmeler kur dalgalanmalarında finansal gider yaratıp şirket faaliyet başarılarını siler nitelikte olmaktadır. Sermaye Artırımı ile dövizli borçlar azaltılacak gerek yurtiçi gerekse yurtdışı toplu alımlarıyla maliyetler azaltılacaktır. Sürekli artış trendinde olan bakır, sac, alüminyum gibi malzemeleri toplu almak; izolatör gibi temini uzun süren malzemeleri stokta bulundurmamak müşterilere daha hızlı ve ucuz hizmet vermemizi sağlayacaktır.

11.2 Ortaklığın son üç yıl ve ilgili ara dönem itibariyle faaliyet sonuçlarına ilişkin bilgi:

Konsolide Olmayan Gelir Tablosu

TANIM	Denetlenmemiş	Denetlenmemiş	Denetlenmiş	Denetlenmiş	Denetlenmiş
	30.09.2011	30.09.2010	31.12.2010	31.12.2009	31.12.2008
	Tutar (TL)	Tutar (TL)	Tutar (TL)	Tutar (TL)	Tutar (TL)
Net Satış Gelirleri	26.591.709	24.980.787	31.414.805	45.677.332	28.180.815
<i>Yurtiçi Satışlar</i>	20.836.410	15.202.019	18.591.499	24.560.362	11.600.007
<i>Yurtdışı Satışlar</i>	5.755.299	9.778.768	12.823.306	21.116.970	16.580.808
Satışların Maliyeti	(20.149.919)	(19.882.160)	(23.702.141)	(30.393.948)	(19.878.147)
Finans Sektörü Faaliyetlerinden Brüt Kar/Zarar	0	0	0	0	0
BRÜT KAR	6.441.790	5.098.627	7.712.664	15.283.384	8.302.668
Pazarlama Satış ve Dağıtım Giderleri	(975.857)	(1.624.311)	(2.052.650)	(2.907.845)	(2.125.304)
Genel Yönetim Giderleri	(2.975.565)	(2.516.189)	(3.349.711)	(4.143.003)	(3.078.574)
AR-GE Giderleri	(453.779)	(352.818)	(489.087)	(89.174)	(227.684)
Diğer Faaliyet Gelirleri /Giderleri Net	230.820	(3.822.514)	(3.622.026)	449.129	(559.703)
NET ESAS FAALİYET KAR / ZARAR	2.267.409	(3.217.205)	(1.800.810)	8.592.490	2.311.403
Finansal Giderler Net	(2.670.584)	993.922	508.997	(139.225)	(1.680.250)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYET KAR / ZARAR	(403.175)	(2.223.283)	(1.291.814)	8.453.266	631.153
Vergi	265.052	(279.970)	(464.039)	(2.074.297)	203.104
SÜRDÜRÜLEN FAALİYET NET KAR / ZARAR	(138.123)	(2.503.253)	(1.755.853)	6.378.968	834.257
DURDURULAN FAALİYET KAR / ZARAR	0	0	0	0	0
NET DÖNEM KAR / ZARAR	(138.123)	(2.503.253)	(1.755.853)	6.378.968	834.257

Ortaklığın net satış gelirleri 2008 yılında %46,54, 2009 yılında %62,09 artmış, 2010 yılında ise %31,22 azalmıştır. 30.09.2011 ve 30.09.2010 mali tabloları karşılaştırıldığında 2011/09 dönemine ait net satışların 2010/09 döneminin net satışlarına göre %6,45 ile yeniden artış trendine girdiği görülmektedir. Net satış gelirlerindeki azalışın nedeni özellikle ihracatın azalmasından kaynaklanmaktadır. 2009 yılında yaşanan ekonomik kriz enerji yatırımlarında etkisini göstermiş, tekliflerimiz ve

siparişlerimiz düşmüş buna bağlı olarak şirketimizin 2010 yılındaki satışlarından da görüleceği üzere ihracatımız %43,97, yurtiçi satışlarımız %21,42 azalmıştır.

Net satışlarımız son üç yılda ortalama %25,80 artmışken brüt karımız %53,85 artış ile iki katı iyileşme göstermiştir. Ancak brüt karın net kara yansması oldukça dalgalıdır. 2010 yılında Barmek Holding A.Ş.'den olan alacaklarımızın 3.307.559 TL tutarındaki kısmına karşılık ayrılması 2010 yılının net karının düşmesinde etkindir.

- Olağanüstü olaylar ve/veya gelişmeler dahil olmak üzere ortaklığın gelirlerini ve net satışlarını önemli ölçüde etkilemiş olan faktörler ile söz konusu faktörlerin geliri ve net satışları etkileme derecesi hakkında bilgi: Yoktur.

Ortaklığın faaliyetlerini doğrudan veya dolaylı olarak önemli derecede etkilemiş veya etkileyebilecek kamusal, ekonomik, mali veya parasal politikalar hakkında bilgi:

Şirketimiz iştiraki Barmek İnşaat Tesisat A.Ş.'nin 2006 yılında iflası ertesi var olan kefaletler nedeniyle yapılan ödemeler Barmek Holding A.Ş. üzerinde muhasebeleştirilmiştir. Barmek Holding A.Ş.'nin Azerbaycan'daki faaliyetlerinin sonlandırılması ve Azerbaycan hükümeti ile dava süreci kaynak aktararak cari hesabın kapatılmasını geciktirmiştir. Konuya ilişkin ayrıntılı bilgi izahnamenin 2. no'lu bölümünde madde 2.1.b) de yer almaktadır

11.3 Ortaklığın işletme sermayesinin yeterli olup olmadığı ve yeterli değilse gerekli ek işletme sermayesinin nasıl temin edileceği hakkında bilgi:

Ortaklığın cari yükümlülüklerini karşılamak üzere işletme sermayesi yeterli değildir. Ortaklığın kısa vadeli işletme sermayesi açığı önümüzdeki bir yıl içerisinde ödemekle yükümlü olduğu uzun vadeli kredilerin kısa vadeli kısımları, birikmiş protokol borçları, Vergi ve SGK dairelerine yapacağı eski borçlarına dönük cari dönem ödemeleri, yatırım harcama maliyetlerinden oluşmaktadır. 30.09.2011 tarihli Bilanço kalemlerine göre oluşmuş olan İşletme Sermayesi açığı hesaplaması aşağıdadır.

30.09.2011	TUTAR (TL)
Dönen Varlıklar	16.380.177
-Ticari Alacaklar	5.462.467
-Stoklar	10.917.710
Kısa Vadeli Yükümlülükler	21.553.730
- Kredi Geri Ödemeleri	19.604
- Leasing Ödemeleri	2.033.340
- Vergi, SGK Ödemeleri	341.767
- Birikmiş Borç Ödemeleri	15.895.100
- Alınan Sipariş Avansları	3.263.919
İşletme Sermayesi Açığı	5.173.553

Her ne kadar 10.02.2011 tarihli sermaye artırımında işletme açığı % 48 oranında kapatılabilse de işbu izahname kapsamındaki artırım ile cari oran artıya geçebilecektir.

İşletme sermayesinin durumu hakkında aşağıdaki hususlar belirlenmiştir.

Ortaklığın işletme sermayesi ihtiyacı iki ana gruptan oluşmaktadır.

- 1- Olağan faaliyetlerin devamı için,
- 2- Protokole bağlanmış veya bağlanmamış tüm birikmiş borçların cari döneme ait kısmının ödenmesi için gerekli olan işletme sermayesi,

Olağan faaliyetlerin devamı için gerekli olan işletme sermayesinin tamamı yapılan satışların tahsilatlarından karşılanmaktadır.

Protokole bağlanmış veya bağlanmamış birikmiş borçların cari döneme ait kısmının ödenmesi için ise yeterli işletme sermayesi bulunmamaktadır. Dolayısıyla Ortaklık, söz konusu birikmiş borçların cari dönem kısmını ödemek için olağan faaliyetlerini ayırması gereken işletme sermayesinin tüketmekte ve faaliyet sonuçlarından kazanmış olduğu işletme sermayesini gerektiği kadar ana faaliyetlerine yönlendirememekte, faaliyetleri büyütmek ve yatırım yapmak için kullanamamaktadır. Bunun sonucunda, faaliyetlerini devam ettirmek için gerekli işletme sermayesini yüksek maliyetle fon kaynaklarından (müşteri çeklerinin vadeleri beklenmeden faktoring işlemine sokulması, satıcılarda yüksek maliyetli ileri vadeli alım yapması gibi) sağlamaktadır.

11.4 Ortaklığın son durum itibariyle finansman yapısı ve borçluluk (garantili - garantisiz, teminatl - teminatsız ayrımı yapılmış ve dolaylı ve şarta bağlı yükümlülükler dahil) durumu hakkında bilgi:
30.09.2011 bağımsız denetimden geçmiş finansal verilere göre borçluluk durumu aşağıda verilmiştir.

Finansman Yapısı ve Borçluluk Durumu	Tutar (TL)
Kısa vadeli yükümlülükler	24.638.836
Garantili	
Teminatl	4.030.551
Garantisiz/Teminatsız	20.608.285
Uzun vadeli yükümlülükler (uzun vadeli borçların kısa vadeli kısımları hariç)	7.377.332
Garantili	
Teminatl	4.055.090
Garantisiz/Teminatsız	3.322.242
Özkaynaklar (Azatım / Artırım Sonrası)	
Ödenmiş/çıkarılmış sermaye	19.800.000
Yasal yedekler	2.756.058
Diğer yedekler	296.782
TOPLAM	22.852.840
Net Borçluluk Durumu	Tutar (TL)
A. Nakit	698.362
B. Nakit Benzerleri	0
C. Alım Satım Amaçlı Finansal Varlıklar	0
D. Likidite (A+B+C)	698.362
E. Kısa Vadeli Finansal Alacaklar	0
F. Kısa Vadeli Banka Kredileri	19.604
G. Uzun Vadeli Banka Kredilerinin Kısa Vadeli Kısım	0
H. Diğer Finansal Borçlar	1.638.607
I. Kısa Vadeli Finansal Borçlar (F+G+H)	1.658.211
J. Kısa Vadeli Net Finansal Borçluluk (I-E-D)	959.849
K. Uzun Vadeli Banka Kredileri	56.010
L. Tahviller	0
M. Diğer Uzun Vadeli Krediler	3.999.080
N. Uzun Vadeli Finansal Borçluluk (K+L+M)	4.055.090
O. Net Finansal Borçluluk (J+N)	5.014.939

12. ORTAKLIĞIN FON KAYNAKLARI

12.1 Ortaklığın kısa ve uzun vadeli fon kaynakları hakkında bilgi:

Ortaklığın 2011 yılında en önemli fon kaynağı olan 10.02.2011 tarihinde gerçekleştirmiş olduğu sermaye artırımını dışındaki fon kaynakları aşağıdaki gibidir.

Kısa Vadeli Finansal Borçlar	30.09.2011	31.12.2010
Banka Kredileri	19.604	2.002
Finansal Kiralama İşlemlerinden Doğan Borçlar	2.033.340	1.567.699
Ertelenmiş Finansal Kiralama Borçları(-)	-394.733	-380.846
TOPLAM	1.658.211	1.188.855

Uzun Vadeli Finansal Borçlar	30.09.2011	31.12.2010
Banka Kredileri	56.010	-
Finansal Kiralama İşlemlerinden Doğan Borçlar	4.369.825	4.572.477
Ertelenmiş Finansal Kiralama Borçları(-)	-370.745	-511.093
TOPLAM	4.055.090	4.061.384

Banka Kredi Yükümlülükleri;

Şirket kullanmış olduğu banka kredileri 05-06/04/2011 tarihinde almış olduğu 2 adet ticari ve 1 adet binek araç için kullanımıştır. Kullanılan kredinin vadesi 04.05.2011 tarihinde başlamış olup 06.04.2015 tarihinde sona erecektir.

Finansal Kiralama Yükümlülükleri;

21.10.2005 tarihinde T.İş Bankasına satışı yapılan fabrika binasının geri alımı ile ilgili 17.12.2009 tarihinde İş Finansal Kiralama A.Ş. ile 9004012 sayılı finansal kiralama sözleşmesi düzenlenmiştir. Sözleşme peşinat ödemesi 28.12.2009 tarihinde başlamış olup 26.01.2015 tarihinde sona erecek 5 yıllık süreyi kapsamaktadır..

Laboratuvar bölümünde kullanılmak üzere Reaktör cihazı alımı ile ilgili 08.06.2011 tarihinde İş Finansal Kiralama A.Ş. ile 1100358702 sayılı finansal kiralama sözleşmesi düzenlenmiştir. Sözleşme peşinat ödemesi 26.08.2011 tarihinde başlamış olup 25.07.2014 tarihinde sona erecek 3 yıllık süreyi kapsamaktadır.

Üretim bölümünde kullanılmak üzere Vakum Pompası alımı ile ilgili 08.06.2011 tarihinde İş Finansal Kiralama A.Ş. ile 1100358703 sayılı finansal kiralama sözleşmesi düzenlenmiştir. Sözleşme peşinat ödemesi 03.10.2011 tarihinde başlamış olup 25.07.2014 tarihinde sona erecek 3 yıllık süreyi kapsamaktadır. Ödemeler tamamlandığında makine ortaklık mülkiyetine geçecektir.

12.2Nakit Akımlara İlişkin değerlendirme

Ortaklığın 2011 yılında en önemli fon kaynağı %93 ile 10.02.2011 tarihinde gerçekleştirmiş olduğu sermaye artırımındır. Sermaye artırımından oluşan fon kaynağının %88'i Şirketin yatırımlarının fonlanmasında özellikle Silikon Kompozit İzolatör ve 525 kV'a kadar Parafudur üretimine ilişkin projesi kapsamında kullanılmıştır.Buna karşın işletme sermayesi açığı 30.09.2011 dönemi ile 31.12.2010 dönemi karşılaştırıldığında %48 oranında azalmıştır.

12.3 Fon durumu ve borçlanma ihtiyacı hakkında değerlendirme:

Şirketimizin işletme sermayesi yapısı aşağıda sunulmaktadır.

Firma için gerekli yürüyen finansman ihtiyacı
İthal malzemenin 2 aylık stok değeri
Yerli malzemenin 1 aylık stok değeri
İmalatı yürüyen malzeme değeri 1,5 Ay
Müşteri için bekleyen mamul 1,5 Ay
Devamlı nakit

İç kaynaktan karşılanması planlanan
Müşteriden alınabilecek avans (Ortalama %15)
İthal tedarikçiye borçlanma 90 gün
Yerli tedarikçiye borçlanma 60 gün

Negatif fark oluşursa fon gereksinimi sermaye hesabından/kardan karşılanmalıdır. Bir dönem karının en az bu farkı kapayacak oranda olması gerekir.

Faaliyet dışı kefaletli borçlar nedeniyle sermaye yapısı son yıllarda yetersiz kalmıştır. Tedarikçi borçlanma vadeleri artmıştır. Müşterilerden istenen avans talepleri ile fiyat indirimlerine gidilmiştir. Yatırımlara ve AR-GE'ye ayrılması gereken fon yeterince temin edilememiştir.

Sermaye arttırımı ile gereken fonlama şirkete sağlandığında finansal kuruluşlardan esas faaliyetlerden kaynaklı bir borçlanma ihtiyacı kalmayacaktır. Yatırım borçlanma ihtiyacı satış hacmindeki gelişmelere paralel olarak planlanacaktır.

12.4 Faaliyetlerini doğrudan veya dolaylı olarak önemli derecede etkilemiş veya etkileyebilecek fon kaynaklarının kullanımına ilişkin sınırlamalar hakkında bilgi:

Ortaklığımızın kefaleti bulunduğu Barmek İnşaat ve Tesisat A.Ş.'nin iflası 2003 yılından beri fon kaynaklarının temininde finansal kuruluşlarda bir sınırlama oluşturmuştur. Tüm kefaletli nakit borçlar 31/12/2010 tarihinde ödenmiştir.

30.09.2011 tarihi itibarıyla faaliyetlerimizi doğrudan veya dolaylı olarak önemli derecede etkileyecek, fon kaynaklarının kullanımına ilişkin sınırlama bulunmamaktadır.

12.5 Yönetim kurulunca karara bağlanmış olan planlanan yatırımlar,

Şirketimiz 21.02.2011 tarihinde ortağımız Barış Elektrik Endüstrisi A.Ş.'den, Silikon Kompozit İzolatör ve 525 kV'a kadar Parafudur üretimine ilişkin yatırımları gerçekleştirebilmek üzere maliki olduğu Akyurt Saracalar mahallesi'ndeki 26.826,00 m² arsanın üzerinde yer alan iki fabrika binasından birini 13.450. m² arsası ile beraber satın almıştır. Şirkete danışmanlık yapan Gasan Guseynov malzeme seçimi ve AR-GE çalışmaları kapsamında Çin Halk Cumhuriyeti'ne gönderilmiştir. 2011 yılının ikinci yarısında temin edilecek numuneler ile deneme üretimlerine geçilecektir.

09/08/2011 tarihinde akredite ve bağımsız olduğu belgelenen laboratuvarlarımızın yenilenme ve kapasitesini artırma çalışmaları sürdürülmektedir. 2011 yılının ikinci yarısında faaliyete geçecek yeni yatırımımız Reaktör'ün 1000 kV'a kadar test yapabilmesi için laboratuvar fabrikamızın farklı bir faaliyet alanına taşınacak, çatı sistemi yükseltilecek, enerji hattının ayrı beslediği özel güvenli steril bir alan oluşturulacaktır.

- **Finansal kiralama yolu ile edinilmiş bulunanlar dahil olmak üzere mevcut ve edinilmesi planlanan önemli maddi varlıklar için öngörülen fon kaynakları hakkında bilgi:**

21.10.2005 tarihinde T.İş Bankasına satışı yapılan fabrika binasının geri alımı ile ilgili 17.12.2009 tarihinde İş Finansal Kiralama A.Ş. ile 9004012 sayılı finansal kiralama sözleşmesi düzenlenmiştir. Sözleşme peşinat ödemesi 28.12.2009 tarihinde başlamış olup 26.01.2015 tarihinde sona erecek 5 yıllık süreyi kapsamaktadır. Ödemeler tamamlandığında arsa, fabrika, makine ve demirbaş ortaklık mülkiyetine geçecektir.

30.09.2011 tarihi itibarıyla Fabrika binası için toplam 1.393.246,40 Euro ödeme yapılmıştır. Sözleşme ödemeleri düzenli olarak yapılmaktadır.

3226 sayılı Finansal Kiralama Kanunu çerçevesinde Emek'in 2011 yıl sonunda bakiye 1.972.588.€ borcu kapaması şartıyla tüm bina ve arsasını aktiflerine alım hakkı bulunmaktadır.

Laboratuvar bölümünde kullanılmak üzere Reaktör cihazı alımı ile ilgili 08.06.2011 tarihinde İş Finansal Kiralama A.Ş. ile 1100358702 sayılı finansal kiralama sözleşmesi düzenlenmiştir. Sözleşme peşinat ödemesi 26.08.2011 tarihinde başlamış olup 25.07.2014 tarihinde sona erecek 3 yıllık süreyi kapsamaktadır. Ödemeler tamamlandığında makine ortaklık mülkiyetine geçecektir.

30.09.2011 tarihi itibarıyla Reaktör Cihazı için toplam 25.740,74 Usd ödeme yapılmıştır. Sözleşme ödemeleri düzenli olarak yapılmaktadır.

Kiralama konusu her bir varlık için raporlama dönemi sonundaki net defter değeri Fabrika binası için 17.528.567 TL, Reaktör cihazı için 311.642 TL'dir.

Üretim bölümünde kullanılmak üzere Vakum Pompası alımı ile ilgili 08.06.2011 tarihinde İş Finansal Kiralama A.Ş. ile 1100358703 sayılı finansal kiralama sözleşmesi düzenlenmiştir. Sözleşme peşinat ödemesi 03.10.2011 tarihinde başlamış olup 25.07.2014 tarihinde sona erecek 3 yıllık süreyi kapsamaktadır. Ödemeler tamamlandığında makine ortaklık mülkiyetine geçecektir.

Şirket 05-06/04/2011 ve 27.10.2011 tarihlerinde banka kredisi kullanarak 3 adet ticari ve 1 adet binek araç almıştır.

Diğer yatırımlar faaliyet gelirleri ve sermaye artırımdan elde edilecek fon değerlendirilecektir.

13. GEÇMİŞ DÖNEM FİNANSAL TABLO VE BAĞIMSIZ DENETİM RAPORLARI

13.1 Ortaklığın Kurulun muhasebe/finansal raporlama standartları uyarınca hazırlanan son üç yıl ve son ara dönem finansal tabloları ile bunlara ilişkin bağımsız denetim raporları:

Ortaklığın Kurulun muhasebe/finansal raporlama standartları uyarınca hazırlanan son üç yıl (2008,2009,2010) ve son ara dönem (30.09.2011) finansal tabloları ile bunlara ilişkin bağımsız denetim raporları ekte ve www.kap.gov.tr 'de yer almaktadır

13.2 Son üç yıl ve ilgili ara dönemde bağımsız denetimi gerçekleştiren kuruluşların unvanları, bağımsız denetçi görüşü ve denetim kuruluşunun/sorumlu ortak baş denetçinin değişmiş olması halinde nedenleri hakkında bilgi:

2008 Yılı hesap dönemine ilişkin SPK'nın Seri: XI, No:29 Tebliği hükümlerine göre hazırlanmış mali tablolar MOD Bağımsız Denetim SMMM A.Ş. tarafından denetlenmiş ve şartlı görüş bildiren rapor düzenlenmiştir.

1-Şirketin, Dpn:8 de açıklanan finansal borçları ile ilgili Barmek İnşaat ve Tesisat A.Ş. nin 10.07.2007 tarihi itibarıyla iflas sürecinin açılması nedeniyle oluşturulan İflas İdaresi tarafından borç ve alacakların tespiti ile sonucunun şirkete etkisi belirsizliğini korumaktadır.

2- EMEK Elektrik Endüstrisi A.Ş.'nin 31 Aralık 2007 tarihli finansal tablolarına ilişkin 12 Mart 2008 tarihli Bağımsız Denetim Raporumuzda, şüpheli alacak karşılığının Barmek İnşaat A.Ş.'den olan alacak kadar eksik ayrılması nedeniyle şartlı görüş verilmişti. 31 Aralık 2008 tarihi itibarıyla, önceki dönem şüpheli alacak tutarı ile ilgili olumsuzluk halen devam etmekte olup, bu dönemde de karşılık ayrılmamıştır. (dpn.37) Bu nedenle, 31 Aralık 2008'deki şüpheli alacaklar için karşılıkların 6.915.162 TL artırılması, 2008 için net karın 6.915.162 TL tutarında azaltılması, 31 Aralık 2008'de birikmiş zararların 6.915.162 TL tutarında artırılması gerekmektedir.

3. Şirket 31/12/2008 döneminde 834.257 YTL Kar etmiştir. Öz kaynakları (3.275.642) TL olup şirket sermayesi tamamen kaybedilmiştir. Bu durum firma önünde belirsizlik oluşturmaktadır. Dpn: 41- a) da açıklanan; Şirketin, SPK:Seri XI No:29 sayılı tebliğin Maddi Varlıkların Değerlemesi ve Maddi Olmayan Varlıkların değerlendirilmesi kısımlarına göre Maddi ve Maddi Olmayan Varlıklarını (Marka) (UMS 38 gereğince marka değerlendirilmesi ölçülememekte olduğundan finansal tablolara alınmamıştır.) en son Mahkeme kararı ve Marka değerlendirme raporu esas alınarak değerlemeye tabi tutması halinde TTK 324. madde kapsamında çıkabilmektedir

2009 Yılı hesap dönemine ilişkin SPK'nın Seri: XI, No:29 Tebliği hükümlerine göre hazırlanmış mali tablolar MOD Bağımsız Denetim SMMM. A.Ş. tarafından denetlenmiş ve şartlı görüş bildiren rapor düzenlenmiştir.

1- Şirket, müşterek ve müteselsil kefil sıfatıyla, müflis Barmek İnşaat ve Tesisat A.Ş.'nin borçlarının yeniden yapılandırılmasına ilişkin protokoller kapsamında Yapı Kredi Bankası A.Ş.'ne 2.941.078 TL tutarında ek ödeme yapmıştır. Bu ödeme, daha önceki borçlarına ilişkin olarak Barmek Holding A.Ş. ile yapılmış olan temlik kapsamına alınmıştır. Temlik dışında Şirket'in Barmek Holding A.Ş.'den kısa vadeli 5.418.867 TL alacağı da bulunmaktadır. Bilânço ve rapor tarihi itibarıyla, söz konusu kısa vadeli bu alacağın tahsili konusunda bir tarih ve yöntem belirlenmemiştir. (Dpn.11)

2- Şirket'in Müflis Barmek İnşaat Tesisat A.Ş. den olan alacağı için, 16.04.2009 tarihinde sona eren temlik sözleşmesini 08.06.2009 tarih ve 2009/010 sayılı Yönetim Kurulu Kararıyla 16.04.2011 tarihine kadar uzatılması yönünde karar almıştır. Bu karara göre, Barmek Holding A.Ş.'nin üstlenmesinden doğan (31.12.2009 tarihi itibarıyla) 9.015.108 TL alacak için bu dönemde de karşılık ayrılmamıştır. Barmek Holding A.Ş. Barmek İnşaat ve Tesisat A.Ş.'in Şirkete olan borçlarını üstlenmiş ve Barmek Azerbaycan MMC 'ye olan ortaklığından dolayı elde edeceği gelirleri Şirkete temlik etmişti. Barmek Holding A.Ş. Azerbaycan hükümeti ile yaptığı müzakereler sonucu, ICSID' de sürdürülen tahkim sürecini sona erdirmiştir. Barmek Azerbaycan MMC' nin bankalardaki mevcut nakit varlığının değerlendirilmesi konusunda Azerbaycan hükümeti ile müzakereler devam etmektedir. (Dpn: 37)

3- Rapor dipnotlarının, “bilanço sonrası olaylar” başlıklı 3. maddesinde ifade edilen UMS 17 paragraf 10.’da yer alan kriterlere uyum hususlarının olumsuz neticelenmesi hali dışında. (Dpn:40)

2010 Yılı hesap dönemine ilişkin SPK’nın Seri: XI, No:29 Tebliği hükümlerine göre hazırlanmış mali tablolar MOD Bağımsız Denetim SMMM A.Ş. tarafından denetlenmiş ve şartlı görüş bildiren rapor düzenlenmiştir.

1.-Azerbaycan MMC' nin bankalardaki mevcut nakit varlığının değerlendirilmesi konusunda Azerbaycan hükümeti ile müzakerelere bağlı olarak Barmek Holding A.Ş.ile yapılan 9.447.640 TL tutarındaki 16.04.2011 tarihli alacak temlik devam etmektedir.

Barmek Holding Anonim Şirketinden 27.05.2010 tarihli Alacağın Temlik Sözleşmesi kapsamında olan 6.016.567.-TL tutarındaki alacağın 2.583.283.TL kısmına ve temlik kapsamı dışında kalan 724.276.-TL diğer alacaklar ile birlikte toplam 3.307.559.-TL kısmının tahsili için; 28.09.2010 tarihinde ilamsız icra takibi başlatılmıştır. Şüpheli hale gelen alacak için aynı tarih itibariyle şüpheli alacaklar karşılığı ayrılarak kayıtlara alınmıştır.

Barmek Holding A.Ş.’nin şirkete vermiş olduğu 27.05.2010 tarihli 6.016.567 TL tutarındaki Alacağın Temlik sözleşmesinden kalan 3.433.284 TL tutar için ödeme vadesinin uzatılması ve temlike konu alacaklara uygulanan vade farkında indirim yapılması konusunda Barmek Holding A.Ş. şirkete 10.11.2010 tarihli yazısı ile talepte bulunmuştur. Şirket 12.11.2010 tarih 2010/23 sayılı yönetim Kurulu Kararında henüz yasal takibe konu edilmeyen 3.483.284 TL nin vadesinin 16.04.2011 tarihine kadar uzatılarak bu tarihe kadar yasal takip yapılmamasına ve vade farkı tutarlarına indirim konusunun Nisan 2011 de değerlendirilmesine karar verildiğini 12.11.2010 tarihli cevap yazısı ile Barmek Holding A.Ş.’ne bildirmiştir.

16.04.2011 vadeli birleştirilmiş temlik toplamı 12.880.924 TL dir. Temlik kapsamı dışında kalan 1.438 TL ile birlikte 12.882.362 TL için cari dönemde karşılık ayrılmamıştır. Alacağın tahsili konusu firma önünde belirsizlik yaratmaktadır. (Dpn:37)

13.3 Son 12 ayda ortaklığın ve/veya grubun finansal durumu veya karlılığı üzerinde önemli etkisi olmuş veya izleyen dönemlerde etkili olabilecek davalar (Ortaklığın bilgisi dahilinde olan henüz açılmamış, ancak açılabilecek davalar dahil olmak üzere):

1) 2006 yılında Barmek Holding A.Ş.’nin hakim ortağı olduğu Barmek İnşaat ve Tesisat A.Ş.’nin iflası ertesinde yüklenmek durumunda kaldığı kefaletli borçlar ve Holding’e kesmiş olduğu adet faturaları nedeniyle kurucu ortağı Barmek Holding A.Ş.’den olan 30/09/2011 tarihi itibariyle 15.374.237.-TL alacağı oluşmuştur. Söz konusu alacağın 3,307,559 TL’si için Barmek Holding A.Ş. aleyhine hukuki takip başlatılmış ve gayrimenkulleri üzerine haciz konulmuştur.

2) 100 bin liranın üzerinde bakiyeli tek aktif dava şirketimizin Ankara 5.Asliye Ticaret Mahkemesinde 2009/415E sayılı dosya ile TEİAŞ aleyhine açmış olduğu 670,540 Euro (yaklaşık 1,5 milyon TL) değerindeki davadır. Taraflar arasında imzalanan 03.04.2008 tarihli sözleşmede davalı tarafça yapılan değişiklik nedeniyle oluşan fiyat farkı ve zararın tazmini için 26.06.09’da açılan davada deliller toparlanıp savunmalar yapıldıktan sonra dosya bilirkişiye gönderilmiştir. Bilirkişi raporu mahkemeye sunulmuş 10.03.2012 tarihinde dava yeniden görüşülecektir. 2012 yılında davanın sonuçlanması ve tahsilat öngörülmektedir.

13.4 Son finansal tablo tarihinden sonra meydana gelen, ortaklığın ve grubun finansal durumu veya ticari konumu üzerinde etkili olabilecek önemli değişiklikler:

- 2011 yılında EMEK Test Laboratuvarının TS EN ISO/IEC 17025:2010 standardına göre akreditasyonunu tamamlanmıştır (Akr no: AD-0475-T). Laboratuvarlarımızda gerçekleştirilen testlerin sonuçları 09/08/2011 tarihinden itibaren, Türk Akreditasyon Kurumu (TÜRKAK)'ın imzalamış olduğu karşılıklı tanıma anlaşmaları kapsamında Uluslararası Laboratuvarlar Birliği (ILAC) ve IAF (Uluslararası Akreditasyon Forumu) nezdinde bağımsız ve akreditedir.
- Kolombiya firması PTI Potencia Y Tecnologias Inc. Şirketimize 840.032 USD tutarında yeni sipariş vermiştir.

Ürünlerimiz 6 aylık yeterlilik ön incelemesi ertesinde son kullanıcı Kolombiya dağıtım şirketi ElectriCaribe (ECA) tarafından ilk kez onaylanmıştır. Son 10 yılda Kolombiya'ya gerçekleştirdiğimiz toplam satışlarımızın yaklaşık 4 katı tutarında olan bu sipariş ile pazarımız genişlemiş bulunmaktadır.

30.09.2011 tarihi itibarıyla şirketimiz portföyünde yurtdışından toplam 9.343.764 Euro yurtiçinden ise 4.401.104 Euro olmak üzere toplam 13.744.868 Euro tutarında sipariş bulunmaktadır.

14. ORTAKLIĞIN PROFORMA FİNANSAL BİLGİLERİ

14.1 Proforma finansal bilgiler:

Yoktur.

14.2 Proforma finansal bilgilere ilişkin özel amaçlı bağımsız denetim raporu:

Yoktur.

15. KAR PAYI DAĞITIM ESASLARI

Ortaklığın esas sözleşmesi ile kamuya açıkladığı diğer bilgi ve belgelerde yer alan kar payı dağıtım esasları ile son 3 yıl içerisinde kar dağıtımı konusunda almış olduğu kararlara ilişkin bilgi:

Şirketin Esas sözleşmesinde yer alan net karın dağıtımı maddesi şöyledir:

Madde: 57- Şirketin bir yıl zarfında yaptığı masrafları ile muhtelif amortismanlar, umumi personel masrafları, sözleşmeler mucibince müdürler ve diğer herhangi vazife ve hizmete memur edilen kimselere umumi veya hususi olarak tahsis edilen yüzdelere, ikramiyeler, bircümle idare masrafları istikraz olunan meblağın faiz ve masrafları, tahsil kabiliyetini kaybettiği anlaşılan alacaklardan yapılan terkin ve indirimler, zararlar neticelenen muamelelerin menfi bakiyeleri, kurumlar vergisi hariç her türlü vergi ve emsali masraflar gibi şirketçe tediye ve tefriki mecburi olan paralar hesap senesi sonunda tanzim olunan mizandan tenzil edildikten sonra geriye kalan ve yıllık bîlânçoda görülen miktar, şirketin o yıl elde ettiği safi karı teşkil eder.

¹ **Proforma Finansal Bilgi:** Toplam varlıklar, satışlar gibi ortaklığın faaliyetleri ve finansal durumu için önemli göstergelerde %25 veya daha fazla oranda önemli bir değişikliğin söz konusu olması durumunda, bu değişikliğin finansal tablo dönemi başından itibaren veya finansal tablo döneminin son günü itibarıyla olduğu varsayılarak söz konusu değişikliğin ortaklığın brüt geliri, toplam aktifi ve karı/zararı üzerindeki etkisine ilişkin finansal bilgi.

Bu suretle husul bulacak safi kar'dan sırasıyla,

A- Şirket tüzel kişiliği tarafından ödenmesi zorunlu olan kurumlar vergisi, gelir vergisi tevkifatı, fon kesintisi gibi vergiler ayrılır.

B- T.T.K.nun 466/1. maddesi uyarınca, ödenmiş sermayenin %20'sini buluncaya kadar %5 birinci kanuni yedek akçe ayrılır.

C- Safi karın A ve B bentlerinde belirtilen meblağlar ayrıldıktan sonra kalan kısımdan hissedarlara, Sermaye Piyasası Kurulunca saptanan oran ve miktarda birinci temettü ayrılır. Yukarıda A, B ve C bentlerinde gösterilen ayırımlar yapıldıktan sonra kalacak safi kardan,

D- %5'ı idare meclisi üyelerine dağıtılır.

E- Umumi heyetçe kararlaştırıldığı takdirde, şirketin memur ve işçilerine veya bunlara ait yardım sandıklarına pay ayrılabilir.

F- Safi kardan A, B, C, D ve E bentlerinde belirtilen meblağlar düşüldükten sonra kalan kısmını, idare meclisinin teklifi üzerine umumi heyet, kısmen veya tamamen ikinci temettü hissesi olarak hissedarlara dağıtmaya, dönem sonu kar olarak bilânçoda bırakmaya, kanuni veya ihtiyari yedek akçelere ilave etmeye veya fevkalade yedek akçe olarak ayırmaya yetkilidir.

G- D,E ve F bentlerinde dağıtılmasına karar verilen kar paylarının %10'unun, T.T.K.'nun 466/3.maddesi uyarınca kesilerek ikinci kanuni yedek akçe olarak B bendinde sözü edilen kanuni yedek akçeye ilave edilmesi mecburidir.

H- T.T.K. hükümleri uyarınca ayrılması gereken yedek akçeler ile esas sözleşmede pay sahipleri için belirlenen birinci temettü ayrılmadıkça, başka yedek akçe ayrılmasına, ertesi yıla kar aktarılmasına ve birinci temettü dağıtılmadıkça, yönetim kurulu üyeleriyle memur, müstahdem ve işçilere kardan pay dağıtılmasına karar verilemez.

(Değiştirilmiştir. 20.8.1973 tarih ve 4928 sayılı, 16.5.1978 tarih ve 474 sayılı, 13.1.1998 tarih ve 4460 sayılı TTS Gazeteleri)

Kar payı dağıtım esasları ilişkin hüklümleri hakkında bilgi tam metni www.kap.gov.tr ve www.emek.com.tr'de yer alan esas sözleşmenin 58, 59, 60 ve 61'nci maddelerinde yer almaktadır.

Son 3 yıl içerisinde ortaklık geçmiş yıl zararlarından dolayı kar dağıtmamıştır.

Kurulca belirlenen formatlara göre hazırlanmış son 3 yıllık kar dağıtım tabloları www.kap.gov.tr adresinde yer almaktadır.

16. KAR TAHMİNLERİ VE BEKLENTİLERİ²

16.1 Ortaklığın kar beklentileri ile içinde bulunulan ya da takip eden hesap dönemlerine ilişkin kar tahminleri:

Sermaye azaltımı sonrası 2012 yılı itibarıyla şirketimizin kar dağıtımına geçebileceği öngörülmektedir.

² **Kar tahmini:** Cari ve/veya takip eden hesap dönemleri için muhtemel kar veya zarar seviyesine ilişkin bir rakamın veya asgari veya azami bir rakamının açıkça ya da dolaylı olarak veya gelecekte elde edilebilecek kar veya uğranabilecek zararların hesaplanabileceği verilerin belirtilmesidir.

Kar beklentisi: Sona ermiş, ancak sonuçları henüz yayınlanmamış olan bir hesap dönemi için kar ya da zarar rakamının tahmin edilmesidir.

17. PAYLAR İLE İLGİLİ VERGİLENDİRME ESASLARI

1. Payların elden çıkarılması karşılığında sağlanan kazaçların vergilendirilmesi

31.12.2005 TARİHİ VE ÖNCESİNDE ELDE EDİLEN GELİRLER İÇİN

01.01.2006 tarihinden önce iktisap edilip de daha sonra satılan tam mükellef şirketlerine ait hisse senetlerinin alım satım kazançları tevkifata tabi olmayacaktır.

A- Gerçek Kişiler

1. Tam Mükellef Gerçek Kişiler:

Hisse senedi alım satım kazançları, GVK'nun 4842 sayılı Kanun ile değişik Mükerrer 80'inci maddesi uyarınca gelir vergisine tabi olacaktır. Ancak anılan madde uyarınca, “ivazsız olarak iktisap edilenler ile tam mükellef kurumlara ait olan ve iki yıldan fazla süreyle elde tutulan hisse senetleri hariç, menkul kıymetlerin veya diğer sermaye piyasası araçlarının” elden çıkarılması durumunda elde edilen kazançlar vergiye tabi olmayacaktır.

Hisse senetlerinin elden çıkartılmasında, GVK'nun Mükerrer 81'inci maddesi uyarınca iktisap bedeli, elden çıkarıldığı ay hariç olmak üzere DİE tarafından belirlenen toptan eşya fiyat artış oranında artırılarak dikkate alınabilecektir.

GVK'nun Mükerrer 81'inci maddesine göre, endeksleme yapıldıktan ve (GVK mükerrer Md.80 çerçevesinde) kalan tutara **2011 yılı için 9,400 -TL'yi (2010/27800 sayılı Kanun)** istisna uygulandıktan sonra aşan kısmı beyanname verilmesini gerektirecektir. Bu tutar GVK'nın 4842 sayılı kanun ile değişik mükerrer 123'üncü maddesine göre, her yıl bir önceki yıla ilişkin olarak Vergi Usul Kanunu hükümlerine göre belirlenen yeniden değerlendirme oranında artırılır.

2. Dar Mükellef Gerçek Kişiler:

Tam mükellef gerçek kişilerde olduğu gibidir. Ancak, GVK madde (86/2) çerçevesinde dar mükellefiyette, Türkiye'de tevkif suretiyle vergilendirilmiş olan; ücretler, serbest meslek kazançları, menkul ve gayrimenkul sermaye iratları ile diğer kazanç ve iratlar için yıllık beyanname verilmez, diğer gelirler için beyanname verilmesi halinde bu gelirler beyannameye dahil edilmez. GVK madde (101/2) uyarınca, dar mükellef gerçek kişiler menkul malların ve hakların elden çıkarılmasından doğan kazanç ve iratlarını mal ve hakların Türkiye'de elden çıkarıldığı yerin vergi dairesine münferit beyanname ile bildirmek zorundadırlar.

B. Kurumlar

1. Ticari İşletmeler ve Kurumlar Vergisi Mükelleflerinin Aktifine Kayıtlı Hisse Senetlerinin Elden Çıkarılmasından Sağlanan Kazançlar:

Ticari faaliyete bağlı olarak işletme bünyesinde elde edilen alım satım kazançları ticari kazanç olarak beyan edilip vergilendirilecektir.

2. Dar Mükellef Kurumlar:

GVK madde (37/5) uyarınca dar mükellef kurum, Türkiye'de bir işyeri açmak suretiyle veya daimi temsilci vasıtasıyla devamlı menkul kıymet alım satımı işi yapan kurum statüsünde ise alım satım kazançları ticari kazanç olarak vergiye tabi olacaktır. GVK'nun Mükerrer 81'inci maddesi uyarınca, dar mükellef kurumun Türkiye'de menkul kıymet

alım satımıyla devamlı olarak uğraşması halinde kur farklarından doğan kazançlar ticari kazancın tespitinde dikkate alınır.

31.12.2006 TARİHİ VE ÖNCESİNDE ELDE EDİLEN GELİRLER İÇİN

Bankalar ve aracı kurumlar takvim yılının üçer aylık dönemleri itibariyle;

- i. Alım satımına aracılık ettikleri hisse senetlerinin alış ve satış bedelleri arasındaki fark,
- ii. Aracılık ettikleri hisse senetlerinin ödünç işlemlerinden sağlanan gelirler üzerinden %10 oranında vergi tevkifatı yapacaklardır. Dar mükellef gerçek kişi ve kurumlar için bu oran %0 olarak uygulanır.

Hisse senetleri değişik tarihlerde alındıktan sonra bir kısmının elden çıkarılması halinde tevkifat matrahının tespitinde dikkate alınacak alış bedelinin belirlenmesinde ilk giren ilk çıkar metodu esas alınacaktır. Hisse senetlerinin alımından önce elden çıkarılması durumunda, elden çıkarılma tarihinden sonra yapılan ilk alım işlemi esas alınarak üzerinden tevkifat yapılacak tutar tespit edilir. Aynı gün içinde birden fazla alım satım yapılması halinde o gün içindeki alış maliyetinin tespitinde ağırlıklı ortalama yöntemi uygulanabilecektir. Alış ve satış işlemleri dolayısıyla ödenen komisyonlar ile Banka ve Sigorta Muameleleri Vergisi tevkifat matrahının tespitinde dikkate alınır.

Üçer aylık dönem içerisinde birden fazla hisse senedi alım satım işlemi yapılması halinde tevkifatın gerçekleştirilmesinde bu işlemler tek bir işlem olarak dikkate alınır. Hisse senedi alım satımından doğan zararlar takvim yılı aşmamak kaydıyla izleyen dönemlerin tevkifat matrahından mahsup edilebilecektir.

Tam mükellef kurumlara ait olup, İstanbul Menkul Kıymetler Borsasında (İMKB) işlem gören ve 1 (bir) yıldan fazla süreyle elde tutulan hisse senetlerinin elden çıkarılmasında tevkifat uygulanmaz. Ayrıca, tam mükellef kurumlara ait olup, İMKB’de işlem gören ve 1 (bir) yıldan fazla süreyle elde tutulan hisse senetlerinin elden çıkarılmasından elde edilen gelirler için 193 sayılı Gelir Vergisi Kanunu’nun (GVK) Mükerrer 80’inci maddesi hükümleri uygulanmayacaktır.

Tevkifata tabi tutulan hisse senedi alım satım kazançları için gerçek kişilerce yıllık veya münferit beyanname verilmez. Diğer gelirler dolayısıyla verilecek yıllık beyannameye bu gelirler dahil edilmez. Ticari faaliyet kapsamında elde edilen gelirler ticari kazanç hükümleri çerçevesinde kazancın tespitinde dikkate alınır ve tevkif suretiyle ödenmiş olan vergiler, GVK madde 94 madde kapsamında tevkif edilen vergilerin tabi olduğu hükümler çerçevesinde tevkifata tabi kazançların beyan edildiği beyannamelerde hesaplanan vergiden mahsup edilir.

Öte yandan, dileyen gelir vergisi mükellefleri aynı takvim yılı içinde üçer aylık dönemlerde oluşan kar ve zararlar için yıllık beyanname verebileceklerdir. Bu çerçevede, beyan edilen gelirden yıl içinde oluşan zararların tamamı mahsup edilebilir. Beyan edilen gelir üzerinden % 10 oranında vergi hesaplanır. Hesaplanan vergiden yıl içinde tevkif edilen vergiler mahsup edilir, mahsup edilemeyen tutar genel hükümler çerçevesinde red ve iade edilir. Ancak, mahsup edilemeyen zararlar izleyen takvim yıllarına devredilemeyecektir.

Hisse senetleri yanında diğer menkul kıymet ve sermaye piyasası araçlarının üçer aylık dönemler itibariyle tevkifata tabi tutulacak alım satım kazançlarının tespitinde alım satım konusu işlemlerin aynı türden olmasına dikkat edilecektir. Kazançlar bu türlere göre ayrı ayrı tespit edilip tevkifata tabi tutulacaktır.

Geçici Madde 67'nin (5) numaralı bendi uyarınca, gelir sahibinin gerçek veya tüzel kişi ya da dar veya tam mükellef olması, vergi mükellefiyeti bulunup bulunmaması, vergiden muaf olup olmaması ve elde edilen kazancın vergiden istisna olup olmaması yukarıda ayrıntıları verilen vergilendirme uygulamasını etkilememektedir.

2. Hisse senetleri kar paylarının ve temettü avanslarının vergilendirilmesi

A. Gerçek Kişiler

1. Tam Mükellef Gerçek Kişiler:

GVK'nun (86/1-c) maddesi uyarınca, **2011 yılı gelirleri için 23.000,-TL'yi** aşan Türkiye'de tevkifata tabi tutulmuş olan menkul sermaye iratları beyanname verilmesini gerektirecektir.

GVK'nun 94'üncü maddesinin birinci fıkrasının (6) numaralı bendinin (b) alt bendinde 4842 sayılı Kanunla yapılan değişiklikle, tevkifat karın dağıtılması aşamasına bırakılmıştır. GVK'nun 4842 sayılı Kanunla değişik (94/6-b) maddesi uyarınca, tam mükellef kurumlarca; "tam mükellef gerçek kişilere, gelir ve kurumlar vergisi mükellefi olmayanlara ve bu vergiden muaf olanlara, dar mükellef gerçek kişilere, dar mükellef kurumlara ve gelir ve kurumlar vergisinden muaf olan dar mükelleflere" "dağıtılan kar payları üzerinden" Bakanlar Kurulunca belirlenen oranlarda tevkifat yapılacaktır.

GVK'ya 4842 sayılı Kanunla eklenen 22'nci maddenin ikinci fıkrasına göre tam mükellef kurumlardan elde edilen, GVK'nın 75'inci maddesinin ikinci fıkrasının (1), (2) ve (3) numaralı bentlerinde yazılı "kar paylarının yarısı" gelir vergisinden müstesnadır. İstisna edilen bu tutar üzerinden GVK'nın 94'üncü maddesi uyarınca tevkifat yapılır ve tevkif edilen verginin tamamı, kar payının yıllık beyanname ile beyan edilmesi durumunda yıllık beyanname üzerinden hesaplanan vergiden mahsup edilir. Ayrıca, gerçek kişi ortaklar tarafından karın sermayeye ilavesi suretiyle edinilen bedelsiz hisse senetlerinin "menkul sermaye iradı" olarak beyan edilmesi gerekmemektedir.

Temettü avansları da kar payları ile aynı kapsamda vergilendirilmektedir.

2. Dar Mükellef Gerçek Kişiler:

GVK'nun 4842 sayılı Kanunla değişik (94/6-b) maddesi uyarınca, tam mükellef kurumlarca; tam mükellef gerçek kişilere, gelir ve kurumlar vergisi mükellefi olmayanlara ve bu vergiden muaf olanlara, dar mükellef gerçek kişilere, dar mükellef kurumlara ve gelir ve kurumlar vergisinden muaf olan dar mükelleflere "dağıtılan kar payları üzerinden" Bakanlar Kurulunca belirlenen oranlarda tevkifat yapılacaktır.

GVK madde (86/2) uyarınca; dar mükellefiyette tamamı Türkiye'de tevkif suretiyle vergilendirilmiş olan ücretler, serbest meslek kazançları, menkul ve gayrimenkul sermaye iratları ile diğer kazanç ve iratlar için yıllık beyanname verilmez, diğer gelirler için beyanname verilmesi halinde bu gelirler beyannameye dahil edilmez.

Ancak GVK madde (101/5) çerçevesinde, gerçek usulde vergiye tabi dar mükelleflerin terk ettikleri işleri ile ilgili olarak sonradan elde ettikleri diğer kazanç ve iratlar, ticari, zirai veya mesleki bir faaliyete hiç girişilmemesi veya ihale artırma ve eksiltmelerle iştirak edilmemesi karşılığında elde ettikleri diğer kazanç ve iratları, vergisi tevkif suretiyle alınmamış menkul sermaye iratlarını ve her türlü kazanç ve iratın Türkiye'de yapıldığı yerin vergi dairesine münferit beyanname ile bildirilmesi gerekmektedir.

B.Kurumlar

1. Ticari İşletmeler ve Bir Ticari İşletmenin Aktifine Kayıtlı Hisse Senetleri Dolayısıyla Elde Edilen Kar Payları

GVK'nun (96/6-b) maddesi uyarınca, tam mükellef kurumlarca; tam mükellef gerçek kişilere, gelir ve kurumlar vergisi mükellefi olmayanlara ve bu vergiden muaf olanlara, dar mükellef gerçek kişilere, dar mükellef kurumlara ve gelir ve kurumlar vergisinden muaf olan dar mükelleflere **“dağıtılan kar payları üzerinden”** Bakanlar Kurulunca belirlenen oranlarda tevkifat yapılacaktır.

Ticari faaliyete bağlı olarak ticari işletme bünyesinde elde edilmesi halinde söz konusu gelirler ticari kazanç olarak beyan edilip vergilendirilecektir.

5520 sayılı KVK'nun 6'ncı maddesindeki “safı kurumlar kazancının GVK'nun ticari kazanç hükümlerine göre saptanacağı” hükmü, ticari işletme için geçerli olacak ve bu kazançlar kurum kazancına dahil edilecektir. Ancak KVK madde (5/1) uyarınca, tam mükellef başka bir kuruma iştirak nedeniyle elde edilen kar payları, yatırım fonlarının katılım belgeleri ile yatırım ortaklarının hisse senetlerinden elde edilen kar payları hariç, kurumlar vergisinden müstesnadır.

2. Dar Mükellef Kurumlar:

Tam mükellef kurumlara ilişkin açıklamalar aynen geçerlidir. Diğer taraftan, KVK uyarınca yıllık veya özel beyanname veren dar mükellef kurumların, GVK'nun 75'inci maddesinin ikinci fıkrasının (4) numaralı bendinde yazılı menkul sermaye iradının ana merkeze aktarılan tutarı üzerinden tevkifat yapılacaktır.

3. Vergi stopajının ihraççı tarafından kesilmesi sorumluluğuna ilişkin açıklama

Vergi mevzuatı uyarınca 2005 yılı ve öncesi için bu bölüm kapsamında kesilmesi gereken tevkifatların tümü ilgili ortaklık tarafından; 01.01.2006-31.12.2015 döneminde ise hisse senetlerinin elden çıkartılması karşılığında elde edilen kazançlar için tevkifat bankalar ve aracı kurumlarca, hisse senedi kar paylarında tevkifat ilgili ortaklık tarafından kesilecektir.

18. UZMAN RAPORLARI VE ÜÇÜNCÜ KİŞİLERDEN ALINAN BİLGİLER

İzahnamede, Ortaklık Hakkında Bilgiler bölümünde TSKB Gayrimenkul Değerleme A.Ş. gibi üçüncü kişilerden / kurumlardan alınan bilgilere ve raporlara yer verilmiştir. Şirketimiz anılan bilgileri aynen almış olup, bildiği veya ilgili üçüncü şahsın yayınladığı bilgilerden kanaat getirebildiği kadarıyla, açıklanan bilgileri yanlış veya yanıltıcı hale getirecek herhangi bir eksikliğin bulunmadığını beyan eder.

19. İNCELEMeye AÇIK BELGELER

Aşağıdaki belgeler Esenboğa Yolu 23.Km Akyurt/ANKARA adresindeki ortaklığın merkezi ve 10. Bölümde belirtilen başvuru yerlerinde tasarruf sahiplerinin incelemesine açık tutulmaktadır:

1) İzahnamede yer alan bilgilerin dayanağını oluşturan her türlü rapor ya da belge ile değerlendirme ve görüşler (değerleme, uzman, faaliyet ve bağımsız denetim raporları ile aracı kuruluşlarca hazırlanan raporlar, esas sözleşme, vb.)

2) Ortaklığın konsolide olmayan son 3 yıl ve son ara dönem itibariyle finansal tabloları

20. İZAHNAMENİN SORUMLULUĞUNU YÜKLEEN KİŞİLER

Kanuni yetki ve sorumluluklarımız dahilinde ve görevimiz çerçevesinde bu izahname ve eklerinde yer alan sorumlu olduğumuz kısımlarda yer alan bilgilerin ve verilerin gerçeğe uygun olduğunu ve izahnamede bu bilgilerin anlamını değiştirecek nitelikte bir eksiklik bulunmaması için her türlü makul özenin gösterilmiş olduğunu beyan ederiz.

Emek Elektrik Endüstrisi A.Ş. Yetkilisi	Sorumlu Olduğu Kısım:
Zafer ARABUL Yönetim Kurulu Üyesi Genel Müdür Zeynep Ece Arabul GÜNEL Yönetim Kurulu Üyesi İdari ve Mali İşler Müdürü	İZAHNAMENİN TAMAMI

DENİZ YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş.	Sorumlu Olduğu Kısım:
	İZAHNAMENİN TAMAMI

21. EKLER

- 1- 20.07.2009 Tarihli R.No: 2009B48-2, 30.03.2010 Tarihli R.No: 2010B24-1, 31.03.2010 Tarihli R.No: 2010B24-2 TSKB Gayri Menkul Değerleme A.Ş. değerleme raporları,
- 2- 31.12.2008,31.12.2009, 31.12.2010 ve 30.09.2011 Tarihli Finansal Tablolar ve Yönetim Kurulu Faaliyet Raporları
- 3- Sermaye Arttırım Gerekçesi ve Fon Kullanımına İlişkin Açıklama
- 4- TTK'nın 396.Maddesi Uyarınca Hazırlanan Bilirkişi Raporu